

DWS Funds

Jahresbericht 2024

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Satzung, Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter www.dws.com/fundinformation veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Inhalt

Jahresbericht 2024 vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

- 2 / Hinweise

- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Funds, SICAV

- 4 / DWS Funds ESG-Garant
- 11 / DWS Funds Global Protect 80
- 17 / DWS Funds Invest VermögensStrategie
- 24 / DWS Funds Invest WachstumsStrategie
- 32 / DWS Funds Invest ZukunftsStrategie
- 41 / DWS ESG Zinseinkommen
- 61 / DWS Garant 80 ETF-Portfolio

- 70 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

- Ergänzende Angaben

- 74 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

- 75 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 79 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

- 102 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

- 215 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahres-

bericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenKG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Funds ESG-Garant

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investiert in eine Wertsteigerungskomponente (globale Aktien mit möglichst niedriger Schwankungsintensität) und eine Kapitalerhaltkomponente (Renten- und Geldmarktanlagen). Je nach Marktlage wird zwischen den beiden Komponenten umgeschichtet. Dabei gilt: Je weiter der Anteilwert über dem Garantiewert liegt, desto höher ist in der Regel der Anteil der Wertsteigerungskomponente. Umgekehrt steigt der Anteil der Kapitalerhaltkomponente, wenn der Anteilwert nahe am Garantiewert notiert. Zum exakten Garantiefumfang vgl. Verkaufsprospekt. Der Fonds erfüllt die DWS ESG-Mindestanforderungen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 13,0% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*)

Der Garantiegeber, die Deutsche Bank AG, Frankfurt, garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds DWS Funds ESG-Garant an jedem Bewertungstag mindestens dem für diesen Bewertungstag gültigen Garantiewert entspricht. Der Garantiewert wird an jedem Bewertungstag neu bestimmt

DWS Funds ESG-Garant

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹⁾
LU2334589889	13,0%	6,2%	9,9%

¹⁾ Aufgelegt am 26.10.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

und ist für den jeweils folgenden Bewertungstag gültig. Der Garantiewert beträgt 80% des höchsten im jeweiligen Beobachtungszeitraum ermittelten Nettoinventarwertes des Teilfonds. In den ersten vier Jahren seit Auflegung des Teilfonds umfasst der Beobachtungszeitraum den Zeitraum von der Teilfondsauflegung bis zum jeweiligen Bewertungstag. Für den 31. Dezember 2024 betrug der Garantiewert 90,08 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie

Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds ESG-Garant

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	26.651.856,25	13,32
Gesundheitswesen	21.813.787,45	10,89
Finanzsektor	21.248.083,83	10,61
Kommunikationsdienste	19.051.275,13	9,51
Hauptverbrauchsgüter	16.337.463,69	8,16
Dauerhafte Konsumgüter	7.738.345,12	3,86
Industrien	7.670.132,35	3,83
Grundstoffe	5.411.149,13	2,70
Versorger	4.637.943,35	2,32
Energie	862.173,20	0,43
Sonstige	548.192,45	0,27
Summe Aktien:	131.970.401,95	65,90
2. Investmentanteile	65.061.283,43	32,49
3. Bankguthaben	3.281.163,08	1,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	210.728,68	0,11
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-179.720,91	-0,09
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-109.618,32	-0,05
III. Fondsvermögen	200.234.237,91	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Funds ESG-Garant

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						131.970.401,95	65,90	
Aktien								
Hydro One (CA4488112083)	Stück	11.939	5.062	9.993	CAD	44.4300	353.244,61	0,18
Thomson Reuters (CA8849038085)	Stück	2.411	2.786	375	CAD	233,7300	375.269,22	0,19
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	25.656	9.833	19.847	CAD	82,2700	1.405.599,92	0,70
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	5.411	2.419	5.500	CHF	75,2000	432.397,00	0,22
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	18.005	6.582	8.907	CHF	89,1500	1.705.696,56	0,85
Roche Holding AG (CH0012032048)	Stück	2.076	2.754	4.883	CHF	255,3000	563.203,66	0,28
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	3.146	3.820	674	CHF	246,5000	824.067,80	0,41
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	9.928	12.617	2.689	CHF	131,3500	1.385.731,68	0,69
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	917	318	248	CHF	505,0000	492.093,94	0,25
UBS Group A G (CH0244767585)	Stück	8.873	10.251	1.378	CHF	27,7600	261.744,31	0,13
Aena SME (ES0105046009)	Stück	2.386	4.310	1.924	EUR	199,4000	475.768,40	0,24
Allianz (DE0008404005)	Stück	1.312	1.516	204	EUR	296,5000	389.008,00	0,19
Caixabank (ES0140609019)	Stück	97.658	124.116	26.458	EUR	5,2380	511.532,60	0,26
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	100.319	45.348	27.179	EUR	28,9000	2.899.219,10	1,45
Engie (FR0010208488)	Stück	23.707	27.390	3.683	EUR	15,2100	360.583,47	0,18
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	12.770	16.230	3.460	EUR	74,5000	951.365,00	0,48
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	68.226	22.400	18.484	EUR	13,2950	907.064,67	0,45
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	29.654	10.947	12.411	EUR	50,2600	1.490.410,04	0,74
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	2.971	5.863	2.892	EUR	92,2000	273.926,20	0,14
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	4.510	6.341	9.883	EUR	47,0700	212.285,70	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	11.074	15.674	22.162	EUR	31,4900	348.720,26	0,17
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	346.323	126.240	169.850	EUR	3,5170	1.218.017,99	0,61
Münchener Rückver (DE0008430026)	Stück	1.691	3.166	1.475	EUR	490,4000	829.266,40	0,41
Orange (FR0000133308)	Stück	103.475	53.414	25.522	EUR	9,6360	997.085,10	0,50
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	7.413	3.204	6.908	EUR	50,9000	377.321,70	0,19
SAP (DE0007164600)	Stück	7.801	10.489	5.159	EUR	237,1500	1.850.007,15	0,92
Scout24 (DE000A12DM80)	Stück	10.869	12.858	1.989	EUR	85,2000	926.038,80	0,46
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	14.459	5.104	6.511	EUR	82,0500	1.186.360,95	0,59
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	57.078	63.222	51.557	EUR	7,6500	436.646,70	0,22
UniCredit (IT0005239360)	Stück	25.426	32.314	6.888	EUR	38,7150	984.367,59	0,49
Centrica (GB00B033F229)	Stück	268.865	310.629	41.764	GBP	1,3205	427.960,74	0,21
Endeavour Mining (GB00BL6K5J42)	Stück	22.168	28.173	6.005	GBP	14,1600	378.373,77	0,19
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	5.776	6.673	897	GBP	46,9700	327.023,53	0,16
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	86.966	100.475	13.509	GBP	3,6750	385.245,96	0,19
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	6.419	7.416	997	GBP	45,7100	353.679,47	0,18
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	453.309	523.723	70.414	GBP	0,6744	368.504,81	0,18
BOC Hong Kong (HK2388011192)	Stück	384.000	133.000	104.000	HKD	25,0500	1.187.819,52	0,59
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	323.000	373.000	50.000	HKD	9,5300	380.107,93	0,19
Canon (JP3242800005)	Stück	39.800	63.400	41.200	JPY	5.161,0000	1.246.936,20	0,62
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	39.400	29.200	8.400	JPY	2.219,5000	530.858,37	0,27
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	44.700	15.500	12.100	JPY	5.042,0000	1.368.162,45	0,68
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	11.800	15.000	3.200	JPY	3.873,0000	277.432,16	0,14
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	15.100	19.300	4.200	JPY	13.720,0000	1.257.645,84	0,63
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	1.428.100	531.100	839.700	JPY	158,0000	1.369.755,36	0,68
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	16.100	20.500	4.400	JPY	4.659,0000	455.350,57	0,23
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	10.100	3.500	2.800	JPY	15.155,0000	929.190,19	0,46
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	42.100	37.200	17.600	JPY	3.609,0000	922.351,12	0,46
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	10.800	13.800	21.100	JPY	8.600,0000	563.831,72	0,28
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	12.000	15.300	3.300	JPY	2.875,5000	209.470,04	0,10
SoftBank (JP3732000009)	Stück	1.146.100	1.278.900	256.700	JPY	198,9000	1.383.835,91	0,69
TIS (JP3104890003)	Stück	10.500	13.400	2.900	JPY	3.737,0000	238.198,87	0,12
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	13.700	17.400	3.700	JPY	4.370,0000	363.437,14	0,18
Yokogawa Electric Corp. (JP3955000009)	Stück	23.200	29.500	6.300	JPY	3.398,0000	478.562,50	0,24
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	36.370	18.170	21.100	SGD	43,8500	1.126.089,67	0,56
Oversea-Chinese Banking (SGIS04926220)	Stück	70.100	85.700	58.000	SGD	16,7000	826.598,41	0,41
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	13.800	31.200	17.400	SGD	36,3600	354.293,38	0,18
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	10.452	8.522	2.832	USD	178,0100	1.783.170,90	0,89
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	3.705	4.709	1.004	USD	194,0400	689.014,95	0,34
Amcorg (JE00BJ1F3079)	Stück	37.026	47.057	10.031	USD	9,4400	334.987,00	0,17
Amgen (US0311621009)	Stück	1.373	1.130	5.463	USD	262,6500	345.618,60	0,17
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	28.549	31.987	7.735	USD	70,7400	1.935.553,25	0,97

DWS Funds ESG-Garant

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Apple (US0378331005)	Stück	3.417	1.781	3.996	USD	255,5900	837.024,18	0,42
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	10.267	13.049	2.782	USD	92,3400	908.620,64	0,45
Assurant (US04621X1081)	Stück	4.822	6.128	1.306	USD	215,0500	993.838,51	0,50
AT & T (US00206R1023)	Stück	30.782	39.121	8.339	USD	22,8600	674.407,25	0,34
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	2.229	2.575	346	USD	139,3600	297.712,71	0,15
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	5.891	2.047	2.459	USD	456,5100	2.577.439,53	1,29
Bristol-Myers Squibb Co. (US110221083)	Stück	14.479	16.728	2.249	USD	57,6800	800.410,89	0,40
Broadcom (US11135F1012)	Stück	4.760	10.309	7.451	USD	241,7500	1.102.865,63	0,55
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	8.103	10.211	14.182	USD	103,8900	806.805,32	0,40
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	7.718	5.947	3.869	USD	119,1400	881.275,18	0,44
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	4.453	1.590	7.582	USD	197,2300	841.733,94	0,42
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	8.291	6.438	2.246	USD	226,9300	1.803.217,01	0,90
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	7.600	2.977	4.981	USD	84,7500	617.308,80	0,31
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	4.274	1.480	1.158	USD	210,4800	862.173,20	0,43
Cigna Group (US1255231003)	Stück	3.810	1.251	1.032	USD	278,7100	1.017.716,22	0,51
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	37.405	20.079	9.116	USD	59,6100	2.136.967,65	1,07
CME Group (US12572Q1058)	Stück	5.385	1.916	2.533	USD	233,5000	1.205.096,32	0,60
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	6.525	8.292	1.767	USD	79,2000	495.284,65	0,25
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	16.586	22.416	5.830	USD	91,8100	1.459.421,76	0,73
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	17.374	7.222	15.770	USD	89,5600	1.491.293,31	0,74
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	278	185	1.026	USD	939,7000	250.370,52	0,13
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	1.406	3.006	1.600	USD	187,5800	252.767,38	0,13
DoorDash (US25809K1051)	Stück	2.484	2.870	386	USD	169,3400	403.144,11	0,20
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	761	1.546	2.642	USD	783,1700	571.202,19	0,29
Everest Group (BMG3223R1088)	Stück	2.103	2.673	570	USD	359,9500	725.488,64	0,36
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	19.727	11.542	5.344	USD	46,6300	881.608,21	0,44
Gartner (US3666511072)	Stück	1.591	2.165	1.365	USD	486,9600	742.527,66	0,37
Gen Digital (US6687711084)	Stück	8.034	68.845	60.811	USD	27,6500	212.900,23	0,11
General Mills (US3703341046)	Stück	22.490	16.908	15.717	USD	63,9500	1.378.412,40	0,69
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	17.837	6.448	13.753	USD	94,1100	1.608.817,40	0,80
GoDaddy Cl. A (US3802371076)	Stück	9.861	12.533	2.672	USD	203,4500	1.922.772,14	0,96
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	84.700	97.800	13.100	USD	4,4700	362.860,84	0,18
IBM (US4592001014)	Stück	6.070	11.275	9.186	USD	222,7800	1.296.027,03	0,65
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	2.045	998	2.930	USD	256,5500	502.822,26	0,25
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	15.898	20.204	4.306	USD	145,0500	2.210.087,12	1,10
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	1.542	757	2.249	USD	241,1700	356.415,70	0,18
Kellanova Co. (US4878361082)	Stück	10.933	12.631	1.698	USD	81,1700	850.519,08	0,42
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	7.691	10.457	10.260	USD	131,8000	971.510,25	0,49
Loews (US5404241086)	Stück	12.634	16.056	3.422	USD	84,6800	1.025.347,06	0,51
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	6.544	7.973	4.959	USD	213,4700	1.338.841,94	0,67
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	484	617	133	USD	532,2000	246.870,62	0,12
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	5.772	4.133	5.130	USD	293,6200	1.624.280,85	0,81
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	3.383	1.889	917	USD	576,6400	1.869.631,13	0,93
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	22.468	7.377	6.087	USD	99,7000	2.146.884,80	1,07
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	3.642	2.158	987	USD	430,5300	1.502.770,04	0,75
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	6.247	2.568	5.207	USD	467,3300	2.797.978,25	1,40
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	7.200	5.116	1.950	USD	116,9600	807.084,53	0,40
Netflix (US64110L1061)	Stück	383	442	59	USD	907,5500	333.133,65	0,17
Newmont (US6516391066)	Stück	30.829	47.254	25.602	USD	37,8400	1.118.046,16	0,56
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	4.045	4.673	628	USD	86,4900	335.300,03	0,17
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	4.225	4.225	6.329	USD	168,9600	684.163,31	0,34
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	723	320	643	USD	1.197,3500	829.676,11	0,41
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	4.191	1.537	2.312	USD	227,0900	912.147,01	0,46
PepsiCo (US7134481081)	Stück	6.962	4.153	1.637	USD	152,8900	1.020.145,85	0,51
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	3.384	3.910	2.832	USD	152,6300	495.016,22	0,25
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	604	210	164	USD	712,4000	412.391,80	0,21
Republic Services (US7607591002)	Stück	12.041	15.303	3.262	USD	202,8800	2.341.267,09	1,17
ResMed (US7611521078)	Stück	1.535	1.774	239	USD	233,1800	343.043,22	0,17
Rollins (US7757111049)	Stück	8.842	19.290	31.289	USD	46,6800	395.576,54	0,20
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	3.341	933	1.883	USD	523,9100	1.677.576,49	0,84
S&P Global (US78409V1044)	Stück	802	927	125	USD	501,8000	385.704,04	0,19
Steel Dynamics (US8581191090)	Stück	2.863	3.308	445	USD	115,7700	317.662,94	0,16
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	10.957	12.659	1.702	USD	62,4500	655.802,81	0,33
The Home Depot (US4370761029)	Stück	2.063	3.014	2.123	USD	392,8600	776.758,85	0,39
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	28.384	15.816	7.690	USD	62,3400	1.695.858,31	0,85
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	13.249	4.349	3.589	USD	169,5300	2.152.676,80	1,08
TJX Companies (US8725401090)	Stück	10.849	3.757	2.939	USD	123,9400	1.288.695,67	0,64
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	14.638	18.080	3.442	USD	223,0200	3.128.777,80	1,56
Twilio (US90138F1021)	Stück	4.585	5.297	712	USD	109,2900	480.251,73	0,24
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	13.633	15.751	2.118	USD	57,9700	757.432,44	0,38
United Therapeutics Corp.(Del.) (US91307C1027)	Stück	2.720	3.457	737	USD	359,9600	938.366,11	0,47
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	2.817	1.355	1.630	USD	509,9900	1.376.885,02	0,69
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	1.511	1.746	235	USD	277,3000	401.572,07	0,20
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	41.982	16.063	32.259	USD	39,9200	1.606.211,85	0,80
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	3.653	1.076	3.246	USD	318,6600	1.115.645,95	0,56

DWS Funds ESG-Garant

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	3.659	9.346	5.687	USD	58,9700	206.796,27	0,10
Walmart (US9311421039)	Stück	32.242	45.778	13.536	USD	91,6600	2.832.376,58	1,41
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	4.111	5.224	1.113	USD	204,0200	803.839,58	0,40
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	1.547	1.787	240	USD	125,0000	185.331,61	0,09
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	8.276	4.192	2.243	USD	135,2300	1.072.612,11	0,54
Investmentanteile							65.061.283,43	32,49
Gruppeneigene Investmentanteile							65.061.283,43	32,49
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	117.278	60.652	177.687	EUR	102,0700	11.970.565,46	5,98
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	677	403	739	EUR	14.709,1200	9.958.074,24	4,97
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	922	922		EUR	11.904,0100	10.975.497,22	5,48
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.705		271	EUR	12.425,4700	21.185.426,35	10,58
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	104.812	104.812		EUR	104,6800	10.971.720,16	5,48
Summe Wertpapiervermögen							197.031.685,38	98,40
Bankguthaben							3.281.163,08	1,64
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	1.937.566,24			%	100	1.937.566,24	0,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	74.537,79			%	100	74.537,79	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	10.278,79			%	100	6.132,01	0,00
Kanadische Dollar	CAD	42.744,77			%	100	28.465,20	0,01
Schweizer Franken	CHF	21.257,20			%	100	22.588,81	0,01
Britische Pfund	GBP	27.989,37			%	100	33.738,39	0,02
Hongkong Dollar	HKD	2.232.792,98			%	100	275.714,72	0,14
Japanische Yen	JPY	25.330.236,00			%	100	153.768,20	0,08
Neuseeländische Dollar	NZD	91.606,20			%	100	49.640,29	0,02
Singapur Dollar	SGD	46.076,11			%	100	32.533,88	0,02
US Dollar	USD	695.402,68			%	100	666.477,55	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände							210.728,68	0,11
Zinsansprüche	EUR	13.125,83			%	100	13.125,83	0,01
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	114.101,66			%	100	114.101,66	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	83.501,19			%	100	83.501,19	0,04
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							200.523.577,14	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten							-179.720,91	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-162.911,58			%	100	-162.911,58	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-16.809,33			%	100	-16.809,33	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-109.618,32			%	100	-109.618,32	-0,05
Fondsvermögen							200.234.237,91	100,00
Anteilwert							109,90	
Umlaufende Anteile							1.821.898,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Funds ESG-Garant

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

80% MSCI World Index in EUR, 20% 1 Month Euribor Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	36,423
größter potenzieller Risikobetrag	%	82,065
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	68,506

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,676250	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,501650	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,098200	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	164,730000	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,845400	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,416250	= EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Funds ESG-Garant

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3.058.091,94	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer).	EUR	114.631,54	
3. Erträge aus Investmentzertifikaten.	EUR	266.491,21	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer.	EUR	-611.232,11	
5. Sonstige Erträge	EUR	361,62	
Summe der Erträge.	EUR	2.828.344,20	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen.	EUR	-7.601,23	
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-1.138,64	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.839.717,31	
davon: Kostenpauschale.	EUR	-1.839.717,31	
3. Sonstige Aufwendungen.	EUR	-67.904,66	
davon: Taxe d'Abonnement	EUR	-67.904,66	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.915.223,20	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	913.121,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	12.447.273,12	
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.978.775,46	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.468.497,66	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.381.618,66	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	12.127.979,65	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.130.693,90	
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres.	EUR	14.258.673,55	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.640.292,21	

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,01% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,04%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 66.072,70.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelzufluss (netto)	EUR		191.589.632,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen.	EUR	-15.172.623,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	6.544.178,08	
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	176.937,33	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.640.292,21	
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	12.127.979,65	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste.	EUR	2.130.693,90	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		200.234.237,91

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich).	EUR	12.447.273,12
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	12.433.202,75
Devisen(termin)geschäften.	EUR	14.070,37
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-3.978.775,46
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-3.918.834,22
Devisen(termin)geschäften.	EUR	-59.941,24
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste.	EUR	14.258.673,55
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	14.257.960,62
Devisen(termin)geschäften.	EUR	712,93

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	200.234.237,91	109,90
2023	191.589.632,07	97,24
2022	190.400.858,04	94,14

Jahresbericht

DWS Funds Global Protect 80

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Garantiefonds DWS Funds Global Protect 80 ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Der Teilfonds kann hierzu in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien, Aktienzertifikate, Aktienanleihen, Optionsscheine auf Aktien, Geldmarktinstrumente, liquide Mittel und Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren oder börsengehandelten Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) bzw. die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente investieren. Der Teilfonds folgt einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen einer Wertsteigerungskomponente und einer Kapitalerhaltkomponente umgeschichtet wird. Die Wertsteigerungskomponente besteht aus risikoreicheren Anlagen, wie z.B. Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivaten auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere, die Kapitalerhaltkomponente besteht aus weniger risikoreichen Anlagen, wie z.B. weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpapieren. So wird einerseits versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen der internationalen Kapitalmärkte, wie bspw. den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten zu erreichen.

DWS Funds Global Protect 80

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0188157704	15,7%	7,8%	13,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 15,7% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*)

Die DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen nicht unter 80% des höchsten, ab dem 1. Dezember 2011 erreichten Nettoinventarwertes liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die DWS Investment S.A. den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2024 betrug der Garantiewert 147,50 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds Global Protect 80

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Aktienfonds	207.187.683,19	50,09
Indexfonds	180.490.049,31	43,65
Rentenfonds	10.249.653,97	2,48
Sonstige Fonds	14.742.728,94	3,57
Summe Investmentanteile:	412.670.115,41	99,79
2. Derivate	-199.481,80	-0,05
3. Bankguthaben	1.429.710,25	0,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.489,34	0,00
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	386,09	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-341.864,17	-0,08
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-47.371,46	-0,01
III. Fondsvermögen	413.520.983,66	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Funds Global Protect 80

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						412.670.115,41	99,79
Gruppeneigene Investmentanteile						304.033.847,83	73,52
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	1.031	11.693	12.424	EUR	10.431,8785	2,60
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	7.261	10.513	9.658	EUR	2.175,4200	3,82
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	19.462	259.010	449.020	EUR	102,0700	0,48
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	19.825	32.698	48.293	EUR	167,7700	0,80
DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	16.915	38.257	59.684	EUR	196,4700	0,80
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	19.541	18.094	9.957	EUR	484,9900	2,29
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	30.164	30.164		EUR	249,7200	1,82
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	76.458	69.296	37.294	EUR	160,3300	2,96
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1	2.308	3.811	EUR	14.709,1200	0,00
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	166	1.266	2.935	EUR	11.904,0100	0,48
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	333	2.462	3.907	EUR	12.425,4700	1,00
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	39.510	23.470	160.443	EUR	104,6800	1,00
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	5.687	13.402	17.696	EUR	363,6400	0,50
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	0	5.965	26.654	EUR	153,5700	0,00
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	25.561	40.488	14.927	EUR	195,8400	1,21
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	32.715	32.715		EUR	152,5100	1,21
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	29.696	23.765	11.984	EUR	224,1500	1,61
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	67.804	67.804		EUR	113,8700	1,87
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	62.262	49.074	29.137	EUR	327,6100	4,93
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	14.213	241.879	372.207	EUR	139,7500	0,48
Xtr - Xtr MSCI AC Asia ex Jp ESG Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	75.643	163.470	87.827	EUR	44,9000	0,82
Xtrackers MSCI Canada ESG Scr UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	43.631	43.631		EUR	82,6300	0,87
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	271.207	435.198	301.098	EUR	46,0700	3,02
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	87.624	149.708	131.159	EUR	89,2200	1,89
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	505.016	439.163	220.625	EUR	22,0000	2,69
Xtrackers MSCI Pacific ex Jap ESG Scre UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,250%)	Stück	70.785	70.785		EUR	71,7300	1,23
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	996.069	907.980	693.589	EUR	62,0000	14,93
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	392.309	390.450	273.836	EUR	168,5700	15,99
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C (IE00BJ0K0Q92) (0,090%)	Stück	79.826	79.826		EUR	114,0050	2,20
Gruppenfremde Investmentanteile						108.636.267,58	26,27
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	42.297	42.297		EUR	96,9200	0,99
Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%)	Stück	288.846	230.050	124.787	EUR	12,7543	0,89
Comgest Growth Europe Compoublers SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	259.051	259.051		EUR	11,0200	0,69
CT lux Global Focus EUR (LU1491344765) (0,750%)	Stück	516.120	516.120		EUR	28,8219	3,60
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%)	Stück	420.175	420.175		EUR	8,7349	0,89
JPMorgan IF-Europe Select Equity Fund - ACC EUR (LU0247995813) (0,650%)	Stück	25.579	34.030	8.451	EUR	303,1200	1,87
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	638.216	536.635	255.497	EUR	22,3200	3,44
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	33.846	28.050	7.102	JPY	33.900,0000	1,68
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	994.280	765.285	395.943	USD	12,0200	2,77

DWS Funds Global Protect 80

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	240.688	357.402	116.714	USD	22,4500	5.178.690,44	1,25
Hsbc-Gl Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	334.346	570.901	236.555	USD	10,7670	3.450.166,17	0,83
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	136.021	112.568	63.059	USD	25,6500	3.343.816,99	0,81
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	41.251	29.095	17.435	USD	253,6400	10.027.701,40	2,42
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	45.423	64.957	19.534	USD	120,3995	5.241.428,49	1,27
Trp-Ussstreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	939.274	1.292.120	352.846	USD	13,1000	11.792.686,79	2,85
Summe Wertpapiervermögen							412.670.115,41	99,79
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							-199.481,80	-0,05
Equity-Swaps								
Swap 80% GAP SWAP DWS Funds Global Protect 80 (DBK) 04.06.2025 (OTC)	EUR	0,100					-199.481,80	-0,05
Bankguthaben							1.429.710,25	0,35
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	1.274.991,65			% 100		1.274.991,65	0,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	14.110.703,00			% 100		85.659,58	0,02
US Dollar	USD	72.056,18			% 100		69.059,02	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							9.489,34	0,00
Zinsansprüche	EUR	3.121,55			% 100		3.121,55	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	6.367,79			% 100		6.367,79	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	386,09			% 100		386,09	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							414.109.701,09	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-307.042,21			% 100		-307.042,21	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-34.821,96			% 100		-34.821,96	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-47.371,46			% 100		-47.371,46	-0,01
Fondsvermögen							413.520.983,66	100,00
Anteilwert							180,62	
Umlaufende Anteile							2.289.439,104	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Funds Global Protect 80

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

MSCI World Net TR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	50,571
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,627
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	78,800

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 199.481,80.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Japanische Yen	JPY	164,730000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Funds Global Protect 80

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	24.348,30
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	104.583,92
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	839.555,13
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	15.279,94
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	15.279,94
5. Sonstige Erträge	EUR	99.095,67
Summe der Erträge	EUR	1.082.862,96

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-4.896,46
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-2.335,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.409.744,24
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-3.409.744,24
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-147.056,72
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-4.583,97
Taxe d'Abonnement	EUR	-142.472,75
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.561.697,42

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -2.478.834,46

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	33.796.009,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.392.757,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	32.403.251,27

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 29.924.416,81

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	26.259.880,81
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-605.449,20

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 25.654.431,61

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 55.578.848,42

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,91% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,29%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.564,53.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	355.134.267,13
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	3.042.259,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	25.821.330,94
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-22.779.071,51
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-234.391,32
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	55.578.848,42
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	26.259.880,81
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	-605.449,20
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	413.520.983,66

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	33.796.009,02
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	33.730.769,24
Devisen(termin)geschäften	EUR	65.239,78
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-1.392.757,75
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-422.888,10
Devisen(termin)geschäften	EUR	-23.196,03
Swappgeschäften	EUR	-946.673,62
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	25.654.431,61
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	25.729.717,94
Swappgeschäften	EUR	-75.286,33

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	413.520.983,66	180,62
2023	355.134.267,13	156,13
2022	345.314.355,89	148,56

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,08 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 026 003,36 EUR.

Jahresbericht

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z.B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z.B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 17,4% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*)

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0275643301	17,4%	11,1%	21,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

zuzüglich etwaiger Ausschüttungen am Ende eines jeden Monats nicht unter dem für diesen Bewertungstag gültigen Garantiewert liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Der Garantiewert entspricht mindestens 80%, höchstens jedoch 90% des Nettoinventarwertes am letzten Bewertungstag des jeweiligen Vormonats. Für den 31. Dezember 2024 betrug der Garantiewert 141,15 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im

Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	1.384.645.997,52	43,73
Aktienfonds	847.514.146,77	26,77
Rentenfonds	409.508.483,51	12,93
Sonstige Fonds	506.423.759,30	16,00
Summe Investmentanteile:	3.148.092.387,10	99,43
2. Derivate	-260.904,34	-0,01
3. Bankguthaben	15.841.376,01	0,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.455.688,64	0,20
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-4.002.533,86	-0,12
III. Fondsvermögen	3.166.126.013,55	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						3.148.092.387,10	99,43
Gruppeneigene Investmentanteile						2.634.441.947,49	83,21
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	16.997	162.907	148.359	EUR	10.431,8785	5,60
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	27.945	14.794	11.614	EUR	2.175,4200	1,92
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	1.221.578	2.357.228	1.947.630	EUR	102,0700	3,94
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	93.935		57.881	EUR	167,7700	0,50
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	64.369			EUR	484,9900	0,99
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	1.001.723	1.259.333	257.610	EUR	91,2900	2,89
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	127.053	127.053		EUR	249,7200	1,00
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	188.378		50.574	EUR	160,3300	0,95
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	7.604	11.343	9.516	EUR	14.709,1200	3,53
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	8.846			EUR	11.904,0100	3,33
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	8.478			EUR	12.425,4700	3,33
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	1.026.129	20.150		EUR	104,6800	3,39
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	12.806		32.335	EUR	363,6400	0,15
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	152.780	152.780		EUR	195,8400	0,95
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	82.217	82.217		EUR	152,5100	0,40
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	107.943			EUR	224,1500	0,76
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	280.913	280.913		EUR	113,8700	1,01
DWS Vermögensbildungsfonds IID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	185.783	60.229	48.523	EUR	327,6100	1,92
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	662.458		198.950	EUR	139,7500	2,92
Xtr MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF 1C (IE00BM67HJ62) (0,060%)	Stück	28.000			EUR	96,1000	0,08
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	1.103.324	2.120.436	1.017.113	EUR	144,8400	5,05
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) ³⁾ (0,050%)	Stück	7.727.033	18.965.935	20.541.273	EUR	40,6550	9,92
Xtrackers MSCI Canada ESG Scr UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	188.463	188.463		EUR	82,6300	0,49
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	611.566		232.111	EUR	46,0700	0,89
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	63.066	63.066		EUR	89,2200	0,18
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	1.856.467	467.271		EUR	22,0000	1,29
Xtrackers MSCI Pacific ex Jap ESG Score UCITS ETF1C (LU0322252338) (0,250%)	Stück	332.921	332.921		EUR	71,7300	0,75
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%)	Stück	3.649.732	1.114.910	1.199.682	EUR	62,0000	7,15
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	1.520.088	578.554	460.287	EUR	168,5700	8,09
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	7.444.074	18.129.824	19.883.815	EUR	41,8300	9,83
Gruppenfremde Investmentanteile						513.650.439,61	16,22
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	550.000	550.000		EUR	96,9200	1,68
Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%)	Stück	2.429.486	1.320.831		EUR	12,7543	0,98
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	556.419	556.419		EUR	11,0200	0,19
CT lux Global Focus EUR (LU1491344765) (0,750%)	Stück	2.536.785	2.536.785		EUR	28,8219	2,31
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,065%)	Stück	2.132.275	2.132.275		EUR	8,7349	0,59
JPMorgan IF-Europe Select Equity Fund - ACC EUR (LU0247995813) (0,650%)	Stück	86.260	86.260		EUR	303,1200	0,83
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	183.259			EUR	283,5600	1,64
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	2.574.034	632.547		EUR	22,3200	1,81

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	160.999	83.718		JPY 33.900,0000	33.132.192,68	1,05
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	1.880.563	1.471.667	689.488	USD 12,0200	21.664.143,43	0,68
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	339.211	339.211		USD 22,4500	7.298.530,72	0,23
Hsbc-GI Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	1.615.372	1.615.372		USD 10,7670	16.669.264,25	0,53
JHHF- Janus Henderson Horizon GI.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	517.810			USD 25,6500	12.729.371,77	0,40
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	186.508			USD 253,6400	45.338.210,77	1,43
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	68.607	68.607		USD 120,3995	7.916.665,23	0,25
Trp-Ustreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	4.075.892	4.075.892		USD 13,1000	51.173.265,48	1,62
Summe Wertpapiervermögen						3.148.092.387,10	99,43
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						1.277.879,20	0,04
Aktienindex-Terminkontrakte							
MSCI ACWI FMAE INDEX MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-301.600				1.277.879,20	0,04
Swaps						-1.538.783,54	-0,05
Equity-Swaps							
Swap 80% GAP SWAP DWS Funds Invest VermögensStrategie (DBK) 15.04.2025 (OTC)	EUR	0,100				-758.397,09	-0,02
Swap 80% GAP SWAP DWS Funds Invest VermögensStrategie (HVB) 15.04.2025 (OTC)	EUR	0,100				-780.386,45	-0,02
Bankguthaben						15.841.376,01	0,50
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	14.456.091,92			% 100	14.456.091,92	0,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	124.658.314,00			% 100	756.743,24	0,02
US Dollar	USD	655.819,52			% 100	628.540,85	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						6.455.688,64	0,20
Zinsansprüche	EUR	47.491,43			% 100	47.491,43	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	24.271,31			% 100	24.271,31	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	6.383.925,90			% 100	6.383.925,90	0,20
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						3.171.667.330,95	100,18
Sonstige Verbindlichkeiten						-4.002.533,86	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3.767.728,40			% 100	-3.767.728,40	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-234.805,46			% 100	-234.805,46	-0,01
Fondsvermögen						3.166.126.013,55	100,00
Anteilwert						176,43	
Umlaufende Anteile						17.945.640,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

85% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag %	56,336
größter potenzieller Risikobetrag %	123,293
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	100,655

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 126.229.036,90.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C. . . .	Stück 415.000		16.871.825,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			16.871.825,00	16.871.825,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	17.750.352,73
davon:		
Aktien	EUR	17.750.352,73

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
 OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Japanische Yen JPY	164,730000 = EUR	1
US Dollar USD	1,043400 = EUR	1

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	573.920,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2.202.942,48
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	4.498.520,67
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	56.954,93
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	56.954,93
5. Sonstige Erträge	EUR	684.681,54
Summe der Erträge	EUR	8.017.020,25

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-1.479.858,59
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-17.523,36
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-42.348.850,90
davon: Kostenpauschale	EUR	-42.348.850,90
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-943.977,22
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-17.085,51
Taxe d'Abonnement	EUR	-926.891,71
Summe der Aufwendungen	EUR	-44.772.686,71

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-36.755.666,46
--	------------	-----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	365.288.822,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.687.081,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	355.601.740,98

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	318.846.074,52
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	126.697.702,76
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	4.354.655,59

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	131.052.358,35
---	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	449.898.432,87
--	------------	-----------------------

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,45% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,72%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.214,48.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.406.218.244,54
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	313.974.159,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	485.646.068,79
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-171.671.909,46
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-3.964.823,19
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	449.898.432,87
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	126.697.702,76
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	4.354.655,59
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	3.166.126.013,55

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	365.288.822,77
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	271.772.031,46
Devisen(termin)geschäften	EUR	7.064,62
Swappgeschäften	EUR	93.509.726,69
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-9.687.081,79
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-1.234.427,76
Finanztermingeschäften	EUR	-1.195,32
Devisen(termin)geschäften	EUR	-145.963,54
Swappgeschäften	EUR	-8.305.495,17
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	131.052.358,35
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	161.488.763,39
Finanztermingeschäften	EUR	1.277.879,20
Swappgeschäften	EUR	-31.714.284,24

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	3.166.126.013,55	176,43
2023	2.406.218.244,54	150,32
2022	2.228.855.504,85	140,39

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,12 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11 200 053,61 EUR.

Jahresbericht

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Funds Invest Wachstums-Strategie ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro.

Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z.B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z.B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risiko-reiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 15,5% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0275643053	15,5%	2,6%	11,0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024

Garantie*)

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen (Garantiewert) am Ende eines jeden Monats nicht unter 80% des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Nettoinventarwertes liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2024 betrug der Garantiewert 111,41 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offen-

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	214.795.530,53	17,69
Gesundheitswesen	165.284.225,95	13,61
Finanzsektor	153.237.990,22	12,62
Kommunikationsdienste	144.070.905,29	11,86
Hauptverbrauchsgüter	134.676.660,10	11,09
Industrien	65.129.919,32	5,36
Dauerhafte Konsumgüter	60.481.607,70	4,98
Versorger	44.754.695,51	3,69
Grundstoffe	35.697.204,98	2,94
Energie	4.163.808,40	0,34
Sonstige	5.398.399,64	0,44
Summe Aktien:	1.027.690.947,64	84,62
2. Investmentanteile	118.963.413,13	9,80
3. Derivate	-775.418,43	-0,06
4. Bankguthaben	68.826.548,55	5,67
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.526.710,83	0,13
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	559,52	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.948.525,96	-0,16
III. Fondsvermögen	1.214.284.235,28	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.027.690.947,64	84,62	
Aktien								
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	733.159	817.896	84.737	AUD	15,5600	6.805.639,99	0,56
Hydro One (CA4488112083)	Stück	27.605	71.057	162.921	CAD	44,4300	816.761,66	0,07
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	24.366	128.081	356.321	CAD	82,2700	1.334.925,46	0,11
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	42.286	32.454	50.310	CHF	75,2000	3.379.105,47	0,28
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	140.725	91.616	94.866	CHF	89,1500	13.331.622,02	1,10
Roche Holding AG (CH0012032048)	Stück	16.232	24.348	37.892	CHF	255,3000	4.403.623,19	0,36
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	24.593	30.632	6.039	CHF	246,5000	6.441.926,04	0,53
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	77.596	102.164	24.568	CHF	131,3500	10.830.704,64	0,89
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	7.161	4.159	2.997	CHF	505,0000	3.842.840,44	0,32
UBS Group A G (CH0244767585)	Stück	69.349	81.092	11.743	CHF	27,7600	2.045.723,65	0,17
Aena SME (ES0105046009)	Stück	19.091	34.736	15.645	EUR	199,4000	3.806.745,40	0,31
Allianz (DE0008404005)	Stück	4.512	12.299	7.787	EUR	296,5000	1.337.808,00	0,11
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	784.080	530.714	328.405	EUR	28,9000	22.659.912,00	1,87
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	40.525	45.209	4.684	EUR	97,4400	3.948.756,00	0,33
Engie (FR0010208488)	Stück	189.672	222.250	32.578	EUR	15,2100	2.884.911,12	0,24
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	99.813	135.686	35.873	EUR	74,5000	7.436.068,50	0,61
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	533.247	300.957	223.144	EUR	13,2950	7.089.518,87	0,58
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	231.767	142.390	130.993	EUR	50,2600	11.648.609,42	0,96
Inpost (LU2290522684)	Stück	173.781	193.866	20.085	EUR	16,3000	2.832.630,30	0,23
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	23.774	44.980	21.206	EUR	92,2000	2.191.962,80	0,18
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	35.245	62.173	83.950	EUR	47,0700	1.658.982,15	0,14
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	86.553	132.142	169.957	EUR	31,4900	2.725.553,97	0,22
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	2.706.809	1.493.675	1.548.308	EUR	3,5170	9.519.847,25	0,78
Münchener Rückver (DE0008430026)	Stück	13.218	24.336	11.118	EUR	490,4000	6.482.107,20	0,53
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	57.939	41.125	61.915	EUR	50,9000	2.949.095,10	0,24
SAP (DE0007164600)	Stück	60.970	86.964	43.492	EUR	237,1500	14.459.035,50	1,19
Scout24 (DE000A12DM80)	Stück	84.948	102.284	17.336	EUR	85,2000	7.237.569,60	0,60
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	37.852	65.035	139.543	EUR	82,0500	3.105.756,60	0,26
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	446.115	565.609	441.101	EUR	7,6500	3.412.779,75	0,28
UniCredit (IT0005239360)	Stück	198.719	258.941	60.222	EUR	38,7150	7.693.406,09	0,63
Endeavour Mining (GB00BL6K5J42)	Stück	173.262	233.422	60.160	GBP	14,1600	2.957.316,68	0,24
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	46.207	54.143	7.936	GBP	46,9700	2.616.131,62	0,22
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	695.767	815.280	119.513	GBP	3,6750	3.082.140,47	0,25
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	51.351	60.171	8.820	GBP	45,7100	2.829.380,68	0,23
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	3.542.991	4.143.035	600.044	GBP	0,6744	2.800.174,94	0,24
BOC Hong Kong (HK2388011192)	Stück	3.001.500	1.743.000	1.256.000	HKD	25,0500	9.284.479,88	0,76
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	5.646.000	6.333.000	687.000	HKD	9,5300	6.644.239,46	0,55
Power Assets Holdings (HK0006000050)	Stück	925.000	1.032.000	107.000	HKD	54,2000	6.190.881,92	0,51
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	5.562.000	8.180.000	2.618.000	HKD	7,8600	5.398.399,64	0,44
Canon (JP3242800005)	Stück	310.900	495.300	309.400	JPY	5.161,0000	9.740.514,17	0,80
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	307.900	262.700	86.300	JPY	2.219,5000	4.148.509,99	0,34
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	349.100	207.500	150.900	JPY	5.042,0000	10.685.134,46	0,88
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	11.161.700	7.075.500	8.213.100	JPY	158,0000	10.705.691,74	0,88
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	125.900	164.200	38.300	JPY	4.659,0000	3.560.784,92	0,29
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	79.300	46.100	33.300	JPY	15.155,0000	7.295.522,98	0,60
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	328.800	360.600	191.300	JPY	3.609,0000	7.203.540,34	0,59
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	84.700	120.400	163.700	JPY	8.600,0000	4.421.902,51	0,36
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	97.300	126.700	29.400	JPY	2.875,5000	1.698.452,92	0,14
SoftBank (JP3732000009)	Stück	8.957.200	10.175.500	2.095.700	JPY	198,9000	10.815.195,05	0,89
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	229.700	256.300	26.600	JPY	4.181,0000	5.829.998,79	0,48
TIS (JP3104890003)	Stück	85.300	111.200	25.900	JPY	3.737,0000	1.935.082,26	0,16
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	110.400	143.900	33.500	JPY	4.370,0000	2.928.719,72	0,24
Yokogawa Electric Corp. (JP3955000009)	Stück	181.400	236.300	54.900	JPY	3.398,0000	3.741.863,66	0,31
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	283.930	218.730	212.800	SGD	43,8500	8.791.054,19	0,72
Oversea-Chinese Banking (SGIS04926220)	Stück	547.800	718.900	471.100	SGD	16,7000	6.459.495,15	0,53
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	109.800	247.400	137.600	SGD	36,3600	2.818.942,98	0,23
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	81.696	83.263	35.292	USD	178,0100	13.937.804,26	1,15
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	44.237	53.546	9.309	USD	194,0400	8.226.708,34	0,68
Amcor (JE00BJ1F3079)	Stück	289.390	377.092	87.702	USD	9,4400	2.618.211,23	0,22
Amgen (US0311621009)	Stück	6.450	13.075	47.035	USD	262,6500	1.623.627,08	0,13

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	223.138	270.873	78.166	USD	70,7400	15.128.217,48	1,25
Apple (US0378331005)	Stück	26.711	23.772	36.946	USD	255,5900	6.543.094,20	0,54
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	80.245	105.653	25.408	USD	92,3400	7.101.613,28	0,58
Assurant (US04621X1081)	Stück	37.685	50.770	13.085	USD	215,0500	7.767.068,48	0,64
AT & T (US00206R1023)	Stück	240.588	313.500	72.912	USD	22,8600	5.271.076,94	0,43
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	17.420	20.369	2.949	USD	139,3600	2.326.673,57	0,19
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	46.045	28.716	27.305	USD	456,5100	20.145.680,42	1,66
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	113.162	132.598	19.436	USD	57,6800	6.255.687,33	0,52
Broadcom (US11135F1012)	Stück	13.708	83.287	83.466	USD	241,7500	3.176.067,66	0,26
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	63.333	85.633	107.808	USD	103,8900	6.305.985,60	0,52
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	60.326	55.689	35.308	USD	119,1400	6.888.287,94	0,57
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	60.337	51.805	65.438	USD	197,2300	11.405.277,47	0,94
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	64.801	63.766	27.996	USD	226,9300	14.093.627,50	1,16
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	59.395	40.132	48.753	USD	84,7500	4.824.349,48	0,40
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	20.641	19.397	26.742	USD	210,4800	4.163.808,40	0,34
Cigna Group (US1255231003)	Stück	29.778	17.211	12.865	USD	278,7100	7.954.213,51	0,66
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	292.350	215.817	110.727	USD	59,6100	16.702.111,85	1,38
CME Group (US12572Q1058)	Stück	42.095	25.576	25.985	USD	233,5000	9.420.339,75	0,78
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	65.857	73.469	7.612	USD	67,0600	4.232.672,44	0,35
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	50.992	66.446	15.454	USD	79,2000	3.870.583,09	0,32
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	129.632	194.367	64.735	USD	91,8100	11.406.472,99	0,94
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	135.797	90.067	137.845	USD	89,5600	11.656.104,39	0,96
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	2.255	2.457	8.126	USD	939,7000	2.030.883,17	0,17
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	10.986	23.730	12.744	USD	187,5800	1.975.037,26	0,16
Doordash (US25809K1051)	Stück	19.412	22.700	3.288	USD	169,3400	3.150.496,53	0,26
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	6.726	7.503	777	USD	148,1200	954.816,10	0,08
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	5.949	13.053	20.252	USD	783,1700	4.465.284,96	0,37
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	27.695	69.855	132.503	USD	111,4200	2.957.424,67	0,24
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	154.183	122.886	64.515	USD	46,6300	6.890.505,36	0,57
Gartner (US3666511072)	Stück	12.437	17.841	11.008	USD	486,9600	5.804.410,12	0,48
Gen Digital (US6687711084)	Stück	65.368	521.108	455.740	USD	27,6500	1.732.245,74	0,14
General Mills (US3703341046)	Stück	175.774	168.147	143.208	USD	63,9500	10.773.190,82	0,89
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	112.059	88.448	154.440	USD	94,1100	10.107.219,18	0,83
GoDaddy Cl. A (US3802371076)	Stück	77.070	106.379	29.309	USD	203,4500	15.027.689,76	1,24
IBM (US4592001014)	Stück	47.442	103.103	83.857	USD	222,7800	10.129.508,11	0,83
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	15.987	12.955	25.134	USD	256,5500	3.930.865,30	0,32
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	124.250	175.130	50.880	USD	145,0500	17.272.822,02	1,42
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	7.478	9.449	23.458	USD	241,1700	1.728.454,34	0,14
Juniper Networks (US48203R1041)	Stück	252.904	298.580	130.500	USD	37,5100	9.091.843,05	0,75
Kellanova Co. (US4878361082)	Stück	133.828	150.459	16.631	USD	81,1700	10.410.982,14	0,86
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	60.117	91.130	84.081	USD	131,8000	7.593.847,61	0,63
Loews (US5404241086)	Stück	98.744	136.352	37.608	USD	84,6800	8.013.841,21	0,66
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	51.142	66.178	40.033	USD	213,4700	10.463.180,70	0,86
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	6.063	7.334	1.271	USD	532,2000	3.092.513,51	0,25
McDonald's Corp. (US5801351077)	Stück	45.115	39.891	42.715	USD	293,6200	12.695.674,05	1,05
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	22.677	20.793	15.189	USD	576,6400	12.532.552,50	1,03
Merck & Co. (US58933V1055)	Stück	118.730	101.491	132.741	USD	99,7000	11.345.007,67	0,93
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	28.465	23.094	12.127	USD	430,5300	11.745.290,83	0,97
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	72.518	80.899	8.381	USD	60,2100	4.184.693,10	0,34
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	48.827	31.114	45.219	USD	467,3300	21.869.198,69	1,80
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	56.274	49.675	21.967	USD	116,9600	6.308.038,18	0,52
Netflix (US64110L1061)	Stück	2.989	3.496	507	USD	907,5500	2.599.834,15	0,21
NISOURCE (US65473P1057)	Stück	91.274	101.823	10.549	USD	36,7600	3.215.672,07	0,26
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	31.610	36.963	5.353	USD	86,4900	2.620.230,88	0,22
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	9.626	44.237	79.435	USD	168,9600	1.558.758,83	0,13
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	5.651	4.033	5.791	USD	1.197,3500	6.484.785,17	0,53
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	32.756	20.058	22.467	USD	227,0900	7.129.154,72	0,59
PepsiCo (US7134481081)	Stück	72.022	58.641	18.105	USD	152,8900	10.553.424,94	0,87
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	7.615	8.495	880	USD	241,0200	1.759.025,59	0,14
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	26.448	31.647	21.527	USD	152,6300	3.868.850,14	0,32
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	4.720	2.741	1.975	USD	712,4000	3.222.664,37	0,27
Republic Services (US7607591002)	Stück	94.108	130.403	36.295	USD	202,8800	18.298.477,13	1,51
ResMed (US7611521078)	Stück	12.001	14.033	2.032	USD	233,1800	2.681.994,61	0,22
Rollins (US7757111049)	Stück	69.110	148.115	226.595	USD	46,6800	3.091.867,74	0,25
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	26.114	14.964	19.236	USD	523,9100	13.112.311,42	1,08
S&P Global (US78409V1044)	Stück	6.421	7.523	1.102	USD	501,8000	3.088.036,99	0,25
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	22.379	26.168	3.789	USD	115,7700	2.483.052,36	0,20
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	85.640	100.349	14.709	USD	62,4500	5.125.760,02	0,42
The Home Depot (US4370761029)	Stück	16.124	24.765	16.940	USD	392,8600	6.070.993,52	0,50
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	221.843	173.080	94.698	USD	62,3400	13.254.449,51	1,09
The Mosaic (US61945C1036)	Stück	42.823	47.772	4.949	USD	23,8700	979.667,44	0,08
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	103.554	59.846	44.735	USD	169,5300	16.825.291,95	1,39
TJX Companies (US8725401090)	Stück	84.793	50.388	36.630	USD	123,9400	10.072.114,64	0,83
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	93.398	146.299	52.901	USD	223,0200	19.963.218,29	1,64
Twilio (US90138F1021)	Stück	35.835	41.904	6.069	USD	109,2900	3.753.505,03	0,31
Tyler Technologies (US9022521051)	Stück	15.330	17.102	1.772	USD	587,1000	8.625.879,82	0,71
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	106.556	124.602	18.046	USD	57,9700	5.920.118,19	0,49

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
United Therapeutics Corp.(Del.) (US91307C1027)	Stück	21.263	27.705	6.442	USD	359,9600	7.335.470,08	0,60
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	22.020	15.251	15.128	USD	509,9900	10.762.871,19	0,89
VeriSign (US92343E1029)	Stück	38.896	49.421	41.621	USD	203,9500	7.602.874,45	0,63
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	11.726	13.809	2.083	USD	277,3000	3.116.369,37	0,26
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	328.125	208.785	292.664	USD	39,9200	12.553.910,29	1,03
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	28.555	17.493	30.172	USD	318,6600	8.720.851,35	0,72
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	29.772	72.431	42.659	USD	58,9700	1.682.628,75	0,14
Walmart (US9311421039)	Stück	208.685	395.618	186.933	USD	91,6600	18.332.439,24	1,51
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	43.676	54.290	10.614	USD	204,0200	8.540.135,63	0,70
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	64.688	46.148	26.269	USD	135,2300	8.383.897,11	0,69
Investmentanteile							118.963.413,13	9,80
Gruppeneigene Investmentanteile							118.963.413,13	9,80
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	5.807	35.793	30.972	EUR	10.431,8785	60.577.918,45	4,99
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	236.523	431.870	202.721	EUR	102,0700	24.141.902,61	1,99
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1.641	2.995	1.406	EUR	14.709,1200	24.137.665,92	1,99
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	283	1.758	1.475	EUR	11.904,0100	3.368.834,83	0,28
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	271	1.623	1.414	EUR	12.425,4700	3.367.302,37	0,28
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	32.190	199.910	167.720	EUR	104,6800	3.369.649,20	0,28
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	1		5.510	EUR	139,7500	139,75	0,00
Summe Wertpapiervermögen							1.146.654.360,77	94,42
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							-775.418,43	-0,06
Equity-Swaps								
80% GAP SWAP DWS Funds Invest WachstumsStrategie (DBK) 30.06.2025 (OTC)	EUR	0,100					-375.188,15	-0,03
80% GAP SWAP DWS Funds Invest WachstumsStrategie (HVB) 30.06.2025 (OTC)	EUR	0,100					-400.230,28	-0,03
Bankguthaben							68.826.548,55	5,67
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	65.889.890,11			%	100	65.889.890,11	5,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	38.998,22			%	100	38.998,22	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	42.492,16			%	100	25.349,54	0,00
Kanadische Dollar	CAD	57.496,53			%	100	38.288,90	0,00
Schweizer Franken	CHF	68.058,86			%	100	72.322,26	0,01
Britische Pfund	GBP	107.762,88			%	100	129.897,40	0,01
Hongkong Dollar	HKD	167.342,40			%	100	20.664,15	0,00
Japanische Yen	JPY	47.970.626,00			%	100	291.207,59	0,02
Neuseeländische Dollar	NZD	66.257,85			%	100	35.904,33	0,00
Singapur Dollar	SGD	126.473,69			%	100	89.301,81	0,01
US Dollar	USD	2.289.975,27			%	100	2.194.724,24	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände							1.526.710,83	0,13
Zinsansprüche	EUR	55.638,45			%	100	55.638,45	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	832.369,07			%	100	832.369,07	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	638.703,31			%	100	638.703,31	0,05
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	559,52			%	100	559,52	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							1.217.008.179,67	100,22
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.948.525,96	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.804.975,28			%	100	-1.804.975,28	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-143.550,68			%	100	-143.550,68	-0,01
Fondsvermögen							1.214.284.235,28	100,00

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	139,26
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	8.719.478,000

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

85% MSCI World Gross TR Index in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	39,377
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,539
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	88,444

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 775.418,43.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,676250	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,501650	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,098200	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	164,730000	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,845400	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,416250	= EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	= EUR	1

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	24.957.359,64
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	634.326,17
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	21.490,43
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.997.675,61
5. Sonstige Erträge	EUR	1.053,09

Summe der Erträge EUR 20.616.553,72

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-10.317,24
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-6.569,53
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-20.413.068,56
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-20.413.068,56
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-578.112,51
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-578.112,51

Summe der Aufwendungen EUR -21.001.498,31

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -384.944,59

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	111.040.309,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-37.948.976,66

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 73.091.333,20

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 72.706.388,61

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	62.422.778,62
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	10.799.383,84

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 73.222.162,46

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 145.928.551,07

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LC 1,84% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 606.235,12.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,03 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 024 554,99 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	793.506.275,90
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	278.963.004,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	360.482.141,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-81.519.136,30
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-4.113.596,50
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	145.928.551,07
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	62.422.778,62
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	10.799.383,84

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 1.214.284.235,28

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 111.040.309,86

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	110.599.617,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	440.691,91

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -37.948.976,66

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-33.098.728,16
Devisen(termin)geschäften	EUR	-460.396,71
Swappgeschäften	EUR	-4.389.851,79

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 73.222.162,46

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	73.196.482,64
Devisen(termin)geschäften	EUR	4.929,10
Swappgeschäften	EUR	20.750,72

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024	EUR	1.214.284.235,28
2023	EUR	793.506.275,90
2022	EUR	764.610.884,22

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse LC	EUR	139,26
2023	Klasse LC	EUR	120,55
2022	Klasse LC	EUR	118,00

Jahresbericht

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z.B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z.B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 16,6% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*)

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0313399957	16,6%	9,1%	21,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

zuzüglich etwaiger Ausschüttungen am Ende eines jeden Monats nicht unter dem für diesen Bewertungstag gültigen Garantiewert liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Der Garantiewert entspricht mindestens 80%, höchstens jedoch 90% des Nettoinventarwertes am letzten Bewertungstag des jeweiligen Vormonats. Für den 31. Dezember 2024 betrug der Garantiewert 218,60 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im

Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	26.171.961,00	0,43
Regionalregierungen	4.630.101,08	0,08
Sonstige öffentliche Stellen	4.073.280,00	0,07
Institute	2.286.374,00	0,04
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	499.500,00	0,01
Summe Anleihen:	37.661.216,08	0,63
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	2.742.524.627,09	45,69
Aktiefonds	1.466.518.629,42	24,44
Rentenfonds	485.539.713,29	8,09
Sonstige Fonds	1.255.412.125,49	20,92
Summe Investmentanteile:	5.949.995.095,29	99,14
3. Derivate	-92.520,67	0,00
4. Bankguthaben	10.315.863,09	0,17
5. Sonstige Vermögensgegenstände	12.256.476,76	0,20
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-8.512.474,88	-0,14
III. Fondsvermögen	6.001.623.655,67	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						37.661.216,08	0,63
Verzinsliche Wertpapiere							
2,2500 % Agence Française de Développement 13/27.05.25 MTN (XS0936339208)	EUR	100	300	200	% 99,8070	99.807,00	0,00
0,0000 % Agence Française de Développement 20/25.03.25 MTN (FR0013483526)	EUR	200	700	500	% 99,3440	198.688,00	0,00
0,5000 % Agence Française Développement. 18/31.10.25 MTN (FR0013365376)	EUR	200	200		% 98,2910	196.582,00	0,00
0,0000 % Austria 24/24.04.2025 S.210D (AT0000A3DV02)	EUR	600	600		% 99,2200	595.320,00	0,01
0,0000 % Austria 24/30.01.2025 S.217D (AT0000A3BPY0)	EUR	500	1.830	1.330	% 99,7920	498.960,00	0,01
0,0000 % Belgium 24/10.07.2025 S.364D (BE0312801732)	EUR	100	100		% 98,7540	98.754,00	0,00
0,0000 % Belgium 24/13.03.2025 (BE0312799712) ³⁾	EUR	600	2.290	1.690	% 99,4710	596.826,00	0,01
0,0000 % Belgium 24/09.01.2025 (BE0312798706)	EUR	600	1.962	1.362	% 99,9470	599.682,00	0,01
0,5000 % Berlin 15/10.02.25 A.459 LSA (DE000A13R6Z9)	EUR	500	500		% 99,7290	498.645,00	0,01
0,5000 % Bremen 15/03.03.25 A.198 LSA (DE000A11QJ16)	EUR	500	500		% 99,5960	497.980,00	0,01
0,5000 % Dexial 18/17.01.2025 MTN (XS1751347946)	EUR	500	500		% 99,9000	499.500,00	0,01
0,0000 % ESM 24/20.02.2025 S.182D (EU000A3JZSW0)	EUR	600	2.210	1.610	% 99,6290	597.774,00	0,01
0,0000 % ESM 24/06.02.2025 S.91D (EU000A4DMKW6)	EUR	500	500		% 99,7360	498.680,00	0,01
0,0000 % ESM 24/17.04.2025 S.182D (EU000A4DMKV8)	EUR	500	500		% 99,2370	496.185,00	0,01
0,0000 % ESM 24/22.05.2025 S.182D (EU000A4DMKX4)	EUR	600	600		% 98,9890	593.934,00	0,01
0,0000 % ESM 24/23.01.2025 S.189D (EU000A3JZSU4)	EUR	800	2.900	2.100	% 99,8400	798.720,00	0,01
0,4000 % European Financial Stab. Facility 18/17.02.25 MTN (EU000A1G0D62)	EUR	800	800		% 99,6940	797.552,00	0,01
0,0000 % European Stability Mechanism (ESM) 19/14.03.25 MTN (EU000A1Z99J2)	EUR	500	500		% 99,4750	497.375,00	0,01
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	200	200		% 98,1440	196.288,00	0,00
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3KDJ5)	EUR	500	500		% 99,1570	495.785,00	0,01
0,0000 % European Union 24/04.04.2025 S.6M (EU000A3L3W70)	EUR	400	400		% 99,3220	397.288,00	0,01
0,0000 % European Union 24/07.02.2025 S.6M (EU000A3L585) ³⁾	EUR	700	2.550	1.850	% 99,7210	698.047,00	0,01
0,0000 % European Union 24/07.03.2025 S.6M (EU000A3L28B4)	EUR	600	600		% 99,5180	597.108,00	0,01
0,0000 % European Union 24/09.05.2025 S.6M (EU000A3L48E6)	EUR	600	600		% 99,0890	594.534,00	0,01
0,0000 % European Union 24/10.01.2025 S.6M (EU000A3LOVR7)	EUR	600	2.200	1.600	% 99,9400	599.640,00	0,01
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL24/06.06.2025 S.6M (EU000A3L6N78)	EUR	500	500		% 98,9180	494.590,00	0,01
0,0000 % Finland 24/13.02.2025 S.336D (FI4000567110)	EUR	700	2.535	1.835	% 99,6750	697.725,00	0,01
0,0000 % Finland 24/13.05.2025 S.341D (FI4000571773)	EUR	500	500		% 99,0540	495.270,00	0,01
0,0000 % Finnish T-Bill 24/13.08.2025 S.335D (FI4000578158)	EUR	100	100		% 98,4990	98.499,00	0,00
0,0000 % France 24/05.02.2025 S.14W (FR0128690635)	EUR	800	800		% 99,7400	797.920,00	0,01
0,0000 % France 24/12.03.2025 S.28W (FR0128537208)	EUR	600	600		% 99,4900	596.940,00	0,01
0,0000 % France 24/18.06.2025 S.52W (FR0128379502)	EUR	200	725	525	% 98,8630	197.726,00	0,00
0,0000 % France 24/19.02.2025 S.14W (FR0128690643)	EUR	500	500		% 99,6320	498.160,00	0,01
0,0000 % France 24/23.10.2024 S.28W (FR0128537216)	EUR	600	600		% 99,2950	595.770,00	0,01
0,0000 % France 24/01.08.2025 S.14W (FR0128537174)	EUR	1.500	1.500		% 99,9530	1.499.295,00	0,02
0,0000 % France 24/07.05.2025 S.28W (FR0128690684)	EUR	700	700		% 99,1230	693.861,00	0,01
0,0000 % France 24/08.10.2025 S.52W (FR0128690718)	EUR	200	200		% 98,2030	196.406,00	0,00

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % France 24/13.08.2025 S.52W (FR0128537232)	EUR	200	200		%	98,5440	197.088,00	0,00
0,0000 % France 24/17.07.2025 S.52W (FR0128537224)	EUR	200	200		%	98,6770	197.354,00	0,00
0,0000 % France 24/24.04.2025 S.52W (FR0128379486)	EUR	400	400		%	99,2020	396.808,00	0,01
0,0000 % France 24/26.02.2025 (FR0128227818)	EUR	600	2.165	1.565	%	99,5900	597.540,00	0,01
0,0000 % France 24/26.03.2025 (FR0128227826)	EUR	600	1.390	790	%	99,4190	596.514,00	0,01
0,0000 % France 24/29.01.2025 (FR0128227800)	EUR	500	895	395	%	99,7970	498.985,00	0,01
0,0000 % Frankreich 24/04.06.2025 (FR0128690692)	EUR	500	500		%	98,9390	494.695,00	0,01
0,0100 % Freistaat Bayern 20/17.01.25 S.138 (DE0001053577)	EUR	300	300		%	99,8760	299.628,00	0,00
0,0000 % French 24/05.11.2025 S.52W (FR0128690726)	EUR	200	200		%	98,0390	196.078,00	0,00
0,0000 % French 24/15.01.2025 S.28 (FR0128537182)	EUR	1.400	3.285	1.885	%	99,9010	1.398.614,00	0,02
0,0000 % French 24/21.05.2025 S.52W (FR0128379494)	EUR	300	1.010	710	%	99,0420	297.126,00	0,00
0,0000 % French 24/22.01.2025 S.14W (FR0128690627)	EUR	600	600		%	99,8460	599.076,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.01.2025 (FR0128227792)	EUR	300	300		%	99,9850	299.955,00	0,00
0,0000 % French Discount T-Bill 24/05.03.2025 S.14W (FR0128690650)	EUR	500	500		%	99,5380	497.690,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 24/12.02.2025 S.28W (FR0128537190)	EUR	600	2.260	1.660	%	99,6930	598.158,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 24/19.03.2025 S.14W (FR0128690668)	EUR	600	600		%	99,4280	596.568,00	0,01
0,0000 % German Treasury 24/15.01.2025 S.364D (DE000BU0E139)	EUR	300	552	252	%	99,9110	299.733,00	0,00
0,0000 % German Treasury 24/16.04.2025 S.364D (DE000BU0E162)	EUR	100	100		%	99,2770	99.277,00	0,00
0,0000 % Germany 24/19.02.2025 S.364D (DE000BU0E147)	EUR	600	600		%	99,6620	597.972,00	0,01
0,0000 % Hessen 19/25.04.25 (DE000A1RQDF9)	EUR	199	686	487	%	99,1500	197.308,50	0,00
0,0000 % Hessen 20/10.03.25 S.2001 LSA (DE000A1RQDR4)	EUR	500	1.690	1.190	%	99,4400	497.200,00	0,01
3,2500 % Investitionsbank Berlin 24/28.08.2025 (DE000A30V299)	EUR	200	200		%	100,4350	200.870,00	0,00
0,6250 % KfW 15/15.01.25 (DE000A11QTD2)	EUR	300	1.030	730	%	99,9060	299.718,00	0,00
0,2500 % KfW 17/30.06.25 MTN (XS1612940558)	EUR	400	400		%	98,8460	395.384,00	0,01
0,3750 % KfW 18/23.04.25 (DE000A2G5NWO)	EUR	400	1.380	980	%	99,3000	397.200,00	0,01
0,0000 % KfW.20/18.02.25 MTN (DE000A254PM6)	EUR	500	1.193	693	%	99,6250	498.125,00	0,01
0,0100 % Land Rheinland-Pfalz 22/17.03.2025 MTN (DE000RLP1361)	EUR	400	400		%	99,4195	397.678,00	0,01
3,0000 % Land Rheinland-Pfalz 23/15.01.2025 (DE000RLP1395)	EUR	184	390	206	%	100,0015	184.002,76	0,00
0,0000 % Netherland 24/30.01.2025 (NL00150026M5)	EUR	800	2.150	1.350	%	99,7850	798.280,00	0,01
0,0000 % Netherlands 24/27.02.2025 (NL00150028D0)	EUR	500	500		%	99,5980	497.990,00	0,01
0,0000 % Netherlands 24/28.03.2025 (NL00150028V2)	EUR	300	300		%	99,3870	298.161,00	0,00
0,5000 % Niedersachsen 18/13.06.25 A.881 LSA (DE000A2LQ5H4)	EUR	500	1.025	525	%	99,0660	495.330,00	0,01
0,1250 % Niedersachsen, Land 19/07.03.25 Cl.A (DE000A2TR026)	EUR	366	1.411	1.045	%	99,5270	364.268,82	0,01
0,5000 % Rheinland-Pfalz 15/21.01.25 LSA (DE000RLP0645)	EUR	400	400		%	99,8580	399.432,00	0,01
2,9000 % Saarland 24/03.03.2025 (DE000A3H3GT5)	EUR	600	600		%	100,0060	600.036,00	0,01
0,0000 % Sachsen-Anhalt, Land 20/01.04.25 (DE000A254S41)	EUR	200	725	525	%	99,2960	198.592,00	0,00
0,0000 % Spain 24/04.07.2025 S.12M (ES0L02507041)	EUR	200	200		%	98,7670	197.534,00	0,00
0,0000 % Spain 24/07.02.2025 S.12M (ES0L02502075)	EUR	800	2.910	2.110	%	99,7590	798.072,00	0,01
0,0000 % Spain 24/07.03.2025 S.12M (ES0L02503073)	EUR	200	680	480	%	99,5460	199.092,00	0,00
0,0000 % Spain 24/09.05.2025 S.12M (ES0L02505094)	EUR	200	745	545	%	99,1130	198.226,00	0,00
0,0000 % Spain 24/10.01.2025 S.12M (ES0L02501101)	EUR	600	2.260	1.660	%	99,9410	599.646,00	0,01
0,0000 % Spain 24/11.04.2025 S.12M (ES0L02504113)	EUR	200	775	575	%	99,2900	198.580,00	0,00
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 24/06.06.2025 S.12M (ES0L02506068)	EUR	200	200		%	98,9290	197.858,00	0,00
0,0000 % Treasury Certificates 24/08.05.2025 (BE0312800726)	EUR	500	500		%	99,1240	495.620,00	0,01
0,0000 % Treasury Certificates 24/11.09.2025 S.364D (BE0312802748)	EUR	100	100		%	98,3540	98.354,00	0,00
0,0000 % Treasury Certificates 24/13.11.2025 S.364D (BE0312803753)	EUR	100	100		%	97,9830	97.983,00	0,00
Investmentanteile							5.949.995.095,29	99,14
Gruppeneigene Investmentanteile							5.165.968.701,56	86,08
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	48.777	331.017	290.889	EUR	10.431,8785	508.835.737,59	8,48
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	54.904	26.830	22.581	EUR	2.175,4200	119.439.259,68	1,99
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	2.313.928	2.773.616	2.430.793	EUR	102,0700	236.182.630,96	3,94

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	142.572	61.605	230.532	EUR	167,7700	23.919.304,44	0,40
DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	76.261	55.979	317.067	EUR	196,4700	14.982.998,67	0,25
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	133.146	32.457	5.502	EUR	484,9900	64.574.478,54	1,08
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	1.858.250	2.827.523	1.663.382	EUR	91,2900	169.639.642,50	2,83
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	240.666	240.666		EUR	249,7200	60.099.113,52	1,00
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	521.117	141.346	11.778	EUR	160,3300	83.550.688,61	1,39
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	20.587	18.555	11.991	EUR	14.709,1200	302.816.653,44	5,05
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	8.697		708	EUR	11.904,0100	103.529.174,97	1,73
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	8.974		463	EUR	12.425,4700	111.506.167,78	1,86
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	963.553		98.218	EUR	104,6800	100.864.728,04	1,68
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	49.231	41.116	90.984	EUR	363,6400	17.902.360,84	0,30
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	0		204.102	EUR	153,5700	0,61	0,00
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	203.513	235.292	31.779	EUR	195,8400	39.855.985,92	0,66
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	105.122	105.122		EUR	152,5100	16.032.156,22	0,27
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	185.043	61.885	54.230	EUR	224,1500	41.477.388,45	0,69
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	532.108	532.108		EUR	113,8700	60.591.137,96	1,01
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	427.543	96.605		EUR	327,6100	140.067.362,23	2,33
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	1.485.346			EUR	139,7500	207.577.103,50	3,46
Xtr - Xtr MSCI AC Asia ex Jp ESG Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	592.229	946.270	354.041	EUR	44,9000	26.591.082,10	0,44
Xtr MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF 1C (IE00BM67HJ62) (0,060%)	Stück	44.500			EUR	96,1000	4.276.450,00	0,07
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	2.091.068	3.916.413	1.854.192	EUR	144,8400	302.870.289,12	5,05
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C (IE00BGHQG80) ³⁾ (0,050%)	Stück	14.637.117	36.576.184	37.436.369	EUR	40,6550	595.071.991,64	9,92
Xtrackers MSCI Canada ESG Scr UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	291.278	291.278		EUR	82,6300	24.068.301,14	0,40
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	1.724.536	1.040.589	471.609	EUR	46,0700	79.449.373,52	1,32
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	595.310	698.197	451.791	EUR	89,2200	53.113.558,20	0,88
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%) ³⁾	Stück	2.828.819	687.116	135.895	EUR	22,0000	62.234.018,00	1,04
Xtrackers MSCI Pacific ex Jap ESG Scre UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,250%)	Stück	563.062	563.062		EUR	71,7300	40.388.437,26	0,67
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	6.913.592	3.187.987	2.685.053	EUR	62,0000	428.642.704,00	7,14
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	2.826.466	1.600.447	1.003.794	EUR	168,5700	476.457.373,62	7,94
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	14.101.115	34.986.159	36.208.577	EUR	41,8300	589.849.640,45	9,83
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C (IE00BJ0K0Q92) (0,090%)	Stück	522.007	522.007		EUR	114,0050	59.511.408,04	0,99
Gruppenfremde Investmentanteile						784.026.393,73	13,06	
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	274.596	274.596		EUR	96,9200	26.613.844,32	0,44
Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%)	Stück	2.214.485	515.937	112.721	EUR	12,7543	28.244.206,04	0,47
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	957.043	957.043		EUR	11,0200	10.546.613,86	0,18
CT lux Global Focus EUR (LU1491344765) (0,750%)	Stück	3.560.532	3.560.532		EUR	28,8219	102.621.297,25	1,71
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,065%)	Stück	3.030.886	3.030.886		EUR	8,7349	26.474.486,12	0,44
JPMorgan IF-Europe Select Equity Fund - ACC EUR (LU0247995813) (0,650%)	Stück	175.305	175.532	227	EUR	303,1200	53.138.451,60	0,89
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	4.500.113	1.648.147	114.017	EUR	22,3200	100.442.522,16	1,67
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	274.847	148.222		JPY	33.900,0000	56.561.120,01	0,94
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	7.125.000	1.762.659	45.829	USD	12,0200	82.080.218,52	1,37
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	1.921.091	1.921.091		USD	22,4500	41.334.572,50	0,69
Hsbc-Gl Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	2.633.999	2.802.570	168.571	USD	10,7670	27.180.627,98	0,45
JHHC- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	1.073.104	361.996	141.693	USD	25,6500	26.380.216,22	0,44

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	296.309	50.476	8.507	USD	253,6400	72.029.724,71	1,20
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	363.187	377.126	13.939	USD	120,3995	41.908.695,81	0,70
Trp-Ussstreeq ldlr (LU2648078678) (0,130%)	Stück	7.046.518	7.046.518		USD	13,1000	88.469.796,63	1,47
Summe Wertpapiervermögen							5.987.656.311,37	99,77
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate								
(Forderungen / Verbindlichkeiten)								
2.422.716,60								
0,04								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI ACWI FMAE INDEX MAR 25 (EURX) EUR	Stück	-571.800				2.422.716,60		0,04
Swaps								
-2.515.237,27								
-0,04								
Equity-Swaps								
80% GAP SWAP DWS Funds Invest ZukunftsStrategie (DBK) 12.02.2025 (OTC)	EUR	0,100				-1.277.599,95		-0,02
80% GAP SWAP DWS Funds Invest ZukunftsStrategie (HVB) 12.02.2025 (OTC)	EUR	0,100				-1.237.637,32		-0,02
Bankguthaben								
10.315.863,09								
0,17								
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	7.971.582,65			% 100	7.971.582,65		0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	182.489.369,00			% 100	1.107.808,95		0,02
US Dollar	USD	1.290.134,35			% 100	1.236.471,49		0,02
Sonstige Vermögensgegenstände								
12.256.476,76								
0,20								
Zinsansprüche	EUR	95.829,50			% 100	95.829,50		0,00
Quellensteueransprüche	EUR	31.643,62			% 100	31.643,62		0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	12.117.770,30			% 100	12.117.770,30		0,20
Sonstige Ansprüche	EUR	11.233,34			% 100	11.233,34		0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾								
6.012.651.367,82								
100,18								
Sonstige Verbindlichkeiten								
-8.512.474,88								
-0,14								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-8.024.194,80			% 100	-8.024.194,80		-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-488.280,08			% 100	-488.280,08		-0,01
Fondsvermögen								
6.001.623.655,67								
100,00								
Anteilwert							273,24	
Umlaufende Anteile							21.964.298,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

85% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag %	55,311
größter potenzieller Risikobetrag %	120,665
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	100,517

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 238.914.066,41.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen		gesamt
			Kurswert in EUR unbefristet		
0,0000 % Belgium 24/13.03.2025	EUR 600		596.826,00		
0,0000 % European Union 24/07.02.2025 S.6M	EUR 600		598.326,00		
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Stück 66.000		2.683.230,00		
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	Stück 35.800		823.400,00		
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			4.701.782,00		4.701.782,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BofA Securities Europe S.A., Paris, Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten **EUR 4.917.227,60**

davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	1.903.363,12
Aktien	EUR	2.758.500,80
Sonstige	EUR	255.363,68

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
 OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Japanische Yen JPY	164,730000 = EUR	1
US Dollar USD	1,043400 = EUR	1

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.735.269,30
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4.988.616,60
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	9.508.898,20
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	111.940,59
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	111.940,59
5. Sonstige Erträge	EUR	865.549,69
Summe der Erträge	EUR	17.210.274,38

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-2.710.845,11
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-32.756,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-90.407.029,37
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-90.407.029,37
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.971.186,99
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-33.581,70
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.937.605,29
Summe der Aufwendungen	EUR	-95.089.061,47

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-7.878.787,09
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	599.301.273,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-21.381.856,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	577.919.416,84

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	500.040.629,75
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	271.584.361,39
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	5.473.948,42

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	277.058.309,81
---	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	777.098.939,56
--	------------	-----------------------

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,63% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,89%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 12.001,36.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	4.013.713.396,08
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.226.138.820,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1.774.405.788,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-548.266.967,52
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-15.327.500,66
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	777.098.939,56
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	271.584.361,39
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	5.473.948,42
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	6.001.623.655,67

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	599.301.273,65
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	431.760.694,69
Devisen(termin)geschäften	EUR	229.787,78
Swappgeschäften	EUR	167.310.791,18
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-21.381.856,81
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-3.253.694,62
Finanztermingeschäften	EUR	-2.089,70
Devisen(termin)geschäften	EUR	-39.888,08
Swappgeschäften	EUR	-18.086.184,41
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	277.058.309,81
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	326.040.017,20
Finanztermingeschäften	EUR	2.422.716,60
Swappgeschäften	EUR	-51.404.423,99

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	6.001.623.655,67	273,24
2023	4.013.713.396,08	234,29
2022	3.582.027.520,74	219,62

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,14 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 24 252 043,53 EUR.

Jahresbericht

DWS ESG Zinseinkommen

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS ESG Zinseinkommen investiert in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte verzinsliche Wertpapiere. Dabei liegt der Fokus auf Staatsanleihen, Covered Bonds (Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Die Anlagen des Teilfonds in Asset Backed Securities (forderungsbesicherte Wertpapiere) und Nachranganleihen sind auf jeweils 20% des Teilfondsvermögens begrenzt. Darüber hinaus kann das Teilfondsvermögen in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Wertpapiere investieren. Das Teilfondskonzept zielt darauf ab, eine marktgerechte Verzinsung in Höhe der durchschnittlichen Umlaufrendite zu erzielen bzw. auszuschütten.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 4,6% je Anteil (Anteilkategorie LD, nach BVI-Methode, in Euro).

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen

DWS ESG Zinseinkommen

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LD	LU0649391066	4,6%	1,7%	1,6%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024

Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog.

High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS ESG Zinseinkommen

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	96.377.086,61	23,07
Institute	82.312.638,85	19,70
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	80.464.398,47	19,26
Zentralregierungen	76.805.357,06	18,38
Sonstige öffentliche Stellen	41.891.977,23	10,03
Regionalregierungen	3.519.590,00	0,84
Summe Anleihen:	381.371.048,22	91,28
2. Investmentanteile	23.602.263,30	5,65
3. Derivate	443.485,49	0,10
4. Bankguthaben	6.310.251,43	1,51
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.244.826,62	1,26
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.413.975,90	0,34
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-217.176,22	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-369.567,64	-0,09
III. Fondsvermögen	417.799.107,10	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS ESG Zinseinkommen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						381.371.048,22	91,28
Verzinsliche Wertpapiere							
0,2780 % Bank of Nova Scotia 22/01.04.27 MTN (CH1167887251)	CHF	2.000	500		% 99,7270	2.119.483,56	0,51
5,8750 % Aareal Bank 24/29.05.2026 MTN (DE000AAR0413)	EUR	600	600		% 102,3530	614.118,00	0,15
3,2480 % Abertis Finance 20/und (XS2256949749)	EUR	100		400	% 99,4530	99.453,00	0,02
4,8700 % Abertis Finance BV 24/ und MTN (XS2937255193)	EUR	200	200		% 102,5780	205.156,00	0,05
5,1250 % ABN AMRO Bank 22/22.02.2033 MTN (XS2558022591)	EUR	400	400		% 104,1420	416.568,00	0,10
3,0000 % ABN AMRO Bank 24/01.10.2031 (XS2910610364)	EUR	1.100	1.100		% 99,5090	1.094.599,00	0,26
3,8750 % ABN AMRO Bank 24/15.01.2032 MTN (XS2747610751)	EUR	400	400		% 102,7050	410.820,00	0,10
3,7500 % Acciona Energia Fin Filiales 23/25.04.2030 MTN (XS2610209129)	EUR	500	500		% 100,7650	503.825,00	0,12
2,6250 % ACCOR 19/Und. (FR0013457157)	EUR	500			% 99,5590	497.795,00	0,12
4,8750 % ACCOR 24/und (FR001400SCF6)	EUR	300	300		% 101,6710	305.013,00	0,07
2,7500 % Achmea Bank 24/10.12.2027 MTN (XS2958382645)	EUR	400	400		% 99,7860	399.144,00	0,10
3,1250 % Adidas 22/21.11.2029 (XS2555179378)	EUR	200	200		% 101,0880	202.176,00	0,05
3,9000 % Adif - Alta Velocidad 23/30.04.2033 MTN (ES0200002089)	EUR	500			% 104,2620	521.310,00	0,12
3,5000 % Adif - Alta Velocidad 23/30.07.2028 MTN (ES0200002097)	EUR	400			% 102,2710	409.084,00	0,10
3,3750 % Aéroports de Paris 24/16.05.2031 MTN (FR001400Q3D3)	EUR	1.000	1.000		% 100,0770	1.000.770,00	0,24
2,2500 % AIB Group 22/04.04.28 MTN (XS2464405229)	EUR	600	100	100	% 98,5160	591.096,00	0,14
1,8750 % Alimentation Couche-Tard 16/06.05.26 Reg S (XS1405816312)	EUR	200			% 98,8130	197.626,00	0,05
4,5000 % Alliander 24/und. (XS2829852842)	EUR	253	253		% 103,9770	263.061,81	0,06
2,1250 % Almirall 21/30.09.26 Reg S (XS2388162385)	EUR	140			% 99,0200	138.628,00	0,03
5,8680 % Alstom 24/Und. (FR001400Q7G7)	EUR	600	600		% 104,9740	629.844,00	0,15
6,6250 % Amber Finco PLC 24/15.07.2029 Reg S (XS2857868942)	EUR	400	400		% 105,9430	423.772,00	0,10
3,9500 % Amcor UK Finance 24/29.05.2032 (XS2821714735)	EUR	445	445		% 101,6000	452.120,00	0,11
1,3750 % American Medical Systems Europe 22/08.03.28 (XS2452433910)	EUR	540		100	% 95,6270	516.385,80	0,12
3,3750 % American Medical Systems Europe 24/08.03.2029 (XS2772266420)	EUR	350	650	300	% 101,7520	356.132,00	0,09
0,4000 % American Tower 21/15.02.27 (XS2393701284)	EUR	680		100	% 95,0890	646.605,20	0,15
1,1250 % Amplifon 20/13.02.27 (XS2116503546)	EUR	300			% 95,9590	287.877,00	0,07
3,4500 % Ampriion 22/22.09.2027 (DE000A30VPL3)	EUR	800			% 101,5190	812.152,00	0,19
3,8500 % Ampriion GmbH 24/27.08.2039 MTN (DE000A383QR0)	EUR	500	500		% 100,5580	502.790,00	0,12
10,5000 % AMS-OSRAM 23/30.03.2029 Reg S (XS2724532333)	EUR	300	300		% 98,8270	296.481,00	0,07
3,8750 % Amvest Rcf Custodian BV 24/25.03.2030 MTN (XS2906244525)	EUR	551	551		% 100,3780	553.082,78	0,13
3,7500 % Anglo American Capital 24/15.06.2029 (XS2779881601)	EUR	370	470	100	% 102,1250	377.862,50	0,09
1,6500 % Anheuser-Busch InBev 19/28.03.31 MTN (BE6312822628)	EUR	400	100		% 92,6190	370.476,00	0,09
3,7500 % Anheuser-Busch InBev 24/22.03.2037 MTN (BE6350703169)	EUR	380	880	500	% 101,8440	387.007,20	0,09
3,9500 % Anheuser-Busch InBev 24/22.03.2044 MTN (BE6350704175)	EUR	230	530	300	% 101,4920	233.431,60	0,06
3,9510 % Anz New Zealand Intl/Ldn 23/17.07.2026 MTN (XS2646222633)	EUR	1.500	1.500		% 102,2950	1.534.425,00	0,37
3,1250 % APRR 23/24.01.2030 MTN (FR0014001145)	EUR	1.100	800	200	% 100,2020	1.102.222,00	0,26
4,2500 % Aptiv 24/11.06.2036 (XS2839195877)	EUR	350	650	300	% 101,3760	354.816,00	0,08
2,0000 % Ardagh Metal Packaging USA 21/01.09.28 Reg S (XS2310487074)	EUR	200			% 91,1150	182.230,00	0,04
5,0560 % Arena Luxembourg Finance 20/01.02.27 Reg S (XS2111944992)	EUR	200			% 99,7130	199.426,00	0,05
1,6250 % Arountown 21/Und. MTN (XS2287744721)	EUR	700			% 91,2580	638.806,00	0,15

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431)	EUR	480		600	%	94,7780	454.934,40	0,11
3,4640 % Asahi Group Holdings 24/16.04.2032 (XS2799473801)	EUR	300	300		%	101,2260	303.678,00	0,07
0,7500 % Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23.06.28 MTN (XS2349343090)	EUR	840			%	90,4470	759.754,80	0,18
5,7500 % Asmodee Group AB 24/15.12.2029 Reg S (XS2954187378)	EUR	135	135		%	103,4740	139.689,90	0,03
2,8750 % AT & T 20/Und (XS2114413565)	EUR	1.000		100	%	99,6120	996.120,00	0,24
3,9500 % AT & T 23/30.04.2031 (XS2590758665) ³⁾	EUR	850	500		%	104,2330	885.980,50	0,21
4,3750 % Australia Pacific Airports 23/24.05.2033 MTN (XS2624503509)	EUR	450		100	%	105,5730	475.078,50	0,11
4,0000 % Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN (XS2776519980)	EUR	300	1.130	830	%	102,9610	308.883,00	0,07
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8)	EUR	2.000	500		%	101,2330	2.024.660,00	0,48
3,6250 % Autolive 23/07.08.2029 MTN (XS2759982577)	EUR	430	530	100	%	101,2460	435.357,80	0,10
2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299)	EUR	800	100	100	%	93,1560	745.248,00	0,18
2,6250 % Avantor Funding 20/01.11.25 Reg S (XS2251742537)	EUR	1.200	600		%	99,4020	1.192.824,00	0,29
3,5000 % Avinor 24/29.05.2034 MTN (XS2825539617)	EUR	1.090	1.090		%	101,2810	1.103.962,90	0,26
3,7500 % AXA 22/12.10.2030 MTN (XS2537251170)	EUR	400	100		%	104,3530	417.412,00	0,10
4,7500 % AZELIS FI 24/25.09.2029 Reg S (BE6355549120)	EUR	105	105		%	103,1410	108.298,05	0,03
2,6250 % Baden-Württemberg, Land 24/27.11.2030 (DE000A3H25W0)	EUR	2.500	2.500		%	100,1760	2.504.400,00	0,60
4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/13.01.2031 (XS2573712044)	EUR	400	100	500	%	105,9140	423.656,00	0,10
5,6250 % Banco Comercial Português 23/02.10.2026 MTN (PTBCP2OM0058)	EUR	500			%	101,8580	509.290,00	0,12
2,0000 % Banco de Sabadell 20/17.01.30 MTN (XS2102931677)	EUR	300	300		%	99,8590	299.577,00	0,07
0,8750 % Banco de Sabadell 21/16.06.28 MTN (XS2353366268)	EUR	800	100	100	%	95,1930	761.544,00	0,18
3,5000 % Banco de Sabadell 23/28.08.2026 (ES0413860836)	EUR	800			%	101,5460	812.368,00	0,19
4,2500 % Banco de Sabadell 24/13.09.2030 MTN (XS2782109016)	EUR	200	200		%	103,6370	207.274,00	0,05
5,2500 % Banco Sabadell 23/07.02.2029 MTN (XS2583203950)	EUR	200			%	105,8600	211.720,00	0,05
1,1250 % Banco Santander 20/23.06.27 MTN (XS2194370727)	EUR	600		100	%	96,0240	576.144,00	0,14
3,3750 % Banco Santander 23/11.01.2026 (ES0413900905)	EUR	2.400			%	100,8390	2.420.136,00	0,58
4,8750 % Banco Santander 23/18.10.2031 MTN (XS2705604234)	EUR	400	100	100	%	107,9940	431.976,00	0,10
3,0000 % Bank Austria Creditanstalt 23/31.07.2026 MTN (AT000B049937)	EUR	1.300			%	100,7620	1.309.906,00	0,31
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego 18/01.06.25 MTN (XS1829259008)	EUR	1.000		1.000	%	99,3700	993.700,00	0,24
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego 21/13.10.28 MTN (XS2397082939)	EUR	1.500	1.000	880	%	90,7495	1.361.242,50	0,33
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego 22/30.05.29 MTN (XS2486282358)	EUR	600			%	100,2500	601.500,00	0,14
5,3080 % Bank Millennium 24/25.09.2029 MTN (XS2905432584)	EUR	241	241		%	102,1060	246.075,46	0,06
1,7760 % Bank of America 17/04.05.27 MTN (XS1602547264)	EUR	300	400	100	%	98,5350	295.605,00	0,07
0,5800 % Bank of America 19/08.08.29 MTN (XS2038039074)	EUR	700	700		%	91,7180	642.026,00	0,15
1,8750 % Bank of Ireland Group 22/05.06.26 MTN (XS2465984289)	EUR	500	500		%	99,5500	497.750,00	0,12
4,7500 % Bank of Ireland Group 24/10.08.2034 MTN (XS2817924660)	EUR	440	440		%	103,1310	453.776,40	0,11
0,0100 % Bank of New Zealand 21/15.06.28 PF (XS2353483733)	EUR	2.800			%	91,0010	2.548.028,00	0,61
4,0000 % Banque Fédérative Crédit Mut. 22/21.11.2029 MTN (FR001400DZN3)	EUR	400	400		%	103,6290	414.516,00	0,10
2,7500 % Banque ouest Africaine Developm. 21/22.01.33 Reg S (XS2288824969)	EUR	375			%	83,6270	313.601,25	0,08
3,8750 % Banque Stellantis France 23/19.01.2026 MTN (FR001400F6V1)	EUR	400	100		%	100,9090	403.636,00	0,10
3,5000 % Banque Stellantis France 24/19.07.2027 MTN (FR001400N5B5)	EUR	200	200		%	101,1250	202.250,00	0,05
3,8490 % Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071)	EUR	460	460		%	100,3710	461.706,60	0,11

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342)	EUR	300		200	% 94,3220	282.966,00	0,07
4,5000 % Bayer 22/25.03.82 S.N5.5 (XS2451802768)	EUR	400	400		% 99,3380	397.352,00	0,10
5,5000 % Bayer 24/13.09.2054 (XS2900282133)	EUR	300	300		% 100,0380	300.114,00	0,07
1,3750 % Bayerische Landesbank 21/22.11.32 (XS2411178630)	EUR	100	100		% 93,2880	93.288,00	0,02
3,0000 % Bayerische Landesbank 24/10.10.2031 MTN (DE000BLB92E1)	EUR	1.200	1.200		% 99,6940	1.196.328,00	0,29
3,0000 % Belfius Bank 23/15.02.2027 (BE0002921022)	EUR	600			% 100,9920	605.952,00	0,15
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	800	200		% 88,5020	708.016,00	0,17
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666)	EUR	1.900	1.200		% 100,7830	1.914.877,00	0,46
1,0000 % Berry Global 19/15.01.25 Reg S (XS2093880735)	EUR	370			% 99,8270	369.359,90	0,09
5,2500 % Birkenstock Financing 1 21/30.04.29 Reg S (XS2338167104)	EUR	400	100		% 101,5100	406.040,00	0,10
4,0000 % Bkrajowego 22/08.09.2027 MTN (XS2530208490)	EUR	600	600		% 102,8050	616.830,00	0,15
3,0000 % BMW International Investment 24/27.08.2027 MTN (XS2887901325)	EUR	559	559		% 100,4830	561.699,97	0,13
3,1250 % BMW International Investment 24/27.08.2030 MTN (XS2887901598)	EUR	600	900	300	% 99,8510	599.106,00	0,14
0,5000 % BNP Paribas 20/01.09.28 MTN (FR0013532280)	EUR	600	600		% 93,2840	559.704,00	0,13
4,2500 % BNP Paribas 23/13.04.2031 (FR001400H9B5)	EUR	1.000	400	100	% 104,1820	1.041.820,00	0,25
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033 (ES0000012L78) ³⁾	EUR	2.000	2.000		% 104,3070	2.086.140,00	0,50
3,4500 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.10.2034 (ES0000012N35)	EUR	527	527		% 103,1040	543.358,08	0,13
4,5000 % Booking Holdings 22/15.11.2031 (XS2555220941)	EUR	810		100	% 107,4680	870.490,80	0,21
3,7500 % Booking Holdings 24/01.03.2036 (XS2776512035)	EUR	360	760	400	% 101,5960	365.745,60	0,09
4,0000 % Booking Holdings 24/01.03.2044 (XS277442281)	EUR	260	560	300	% 100,4820	261.253,20	0,06
1,3750 % Bouygues 16/07.06.27 (FR0013222494)	EUR	400	100		% 97,2080	388.832,00	0,09
4,5000 % BPCE 23/13.01.2033 MTN (FR001400F083)	EUR	500	500		% 104,8680	524.340,00	0,13
4,1250 % BPCE 24/08.03.2033 MTN (FR001400OIX5)	EUR	400	400		% 102,2070	408.828,00	0,10
3,7500 % Brenntag Finance 24/24.04.2028 MTN (XS2802928775)	EUR	300	400	100	% 102,0930	306.279,00	0,07
2,3750 % BRISA - Concessao Rodoviaria SA 17/10.05.27 MTN (PTBSSL0M0002)	EUR	400	100		% 99,0240	396.096,00	0,09
2,1250 % British Telecommunications 18/26.09.28 MTN (XS1886403200)	EUR	100			% 97,9050	97.905,00	0,02
5,1250 % British Telecommunications 24/03.10.2054 MTN (XS2794589403)	EUR	230	830	600	% 103,7990	238.737,70	0,06
3,8750 % British Telecommunications 24/20.01.2034 MTN (XS2839008948)	EUR	500	500		% 102,1250	510.625,00	0,12
2,6250 % Bulgaria 15/26.03.27 MTN (XS1208855889)	EUR	300	300		% 99,6840	299.052,00	0,07
4,1250 % Bulgaria 22/23.09.2029 (XS2536817211)	EUR	1.400	1.400		% 104,9590	1.469.426,00	0,35
4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.02.2029 (IT0005566408)	EUR	4.000	4.000		% 105,1910	4.207.640,00	1,01
4,7500 % CA Auto Bank [Irish Branch] 23/25.01.2027 MTN (XS2708354811)	EUR	420	100		% 103,2360	433.591,20	0,10
3,7500 % Cadent Finance 24/16.04.2033 MTN (XS2801122917)	EUR	620	720	100	% 100,5990	623.713,80	0,15
0,4500 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 22/19.01.32 (FR0014007RB1)	EUR	1.800	1.000		% 84,1340	1.514.412,00	0,36
5,0000 % Caixabank 23/19.07.2029 MTN (XS2649712689)	EUR	700	400		% 106,3120	744.184,00	0,18
6,1250 % Caixabank 23/30.05.2034 MTN (XS2630417124)	EUR	300		300	% 108,6740	326.022,00	0,08
5,6250 % California Buyer 24/15.02.2032 Reg S (XS2929941503)	EUR	298	298		% 104,3940	311.094,12	0,07
4,1250 % Carrier Global 23/29.05.2028 S.WI (XS2751688826)	EUR	450	550	100	% 104,0525	468.236,25	0,11
4,5000 % Carrier Global 23/29.11.2032 S. WI (XS2751689048)	EUR	500	600	100	% 107,2645	536.322,50	0,13
3,7420 % Caterpillar Financial Services 23/04.09.2026 MTN (XS2623668634)	EUR	400			% 101,8010	407.204,00	0,10
1,7500 % CECONOMY 21/24.06.26 (XS2356316872)	EUR	500	500		% 96,6130	483.065,00	0,12
6,2500 % CECONOMY 24/15.07.2029 S. Reg S (XS2854329104)	EUR	351	351		% 103,5650	363.513,15	0,09
1,2500 % Cellnex Finance Company 21/15.01.29 MTN (XS2300292963)	EUR	400	100		% 92,6940	370.776,00	0,09
1,7500 % Cellnex Telecom 20/23.10.30 MTN (XS2247549731)	EUR	1.000	200	100	% 91,8550	918.550,00	0,22
1,6250 % Chile 14/30.01.25 (XS1151586945)	EUR	300			% 99,8790	299.637,00	0,07

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,7500 % Chile 16/20.01.26 (XS1346652891)	EUR	300			%	98,8240	296.472,00	0,07
0,1000 % Chile 21/26.01.27 (XS2369244087) ³⁾	EUR	2.500	1.500		%	94,0870	2.352.175,00	0,56
3,8750 % Chile 24/09.07.2031 (XS2856800938)	EUR	383	383		%	101,4930	388.718,19	0,09
3,6250 % Chorus 22/07.09.2029 MTN (XS2521013909)	EUR	970	500	100	%	101,9530	988.944,10	0,24
0,5000 % Citigroup 19/08.10.27 MTN (XS2063232727)	EUR	500	500		%	95,8770	479.385,00	0,11
5,5000 % CMA CGM 24/15.07.2029 Reg S (XS2852136816)	EUR	250	250		%	104,7220	261.805,00	0,06
3,2500 % Coca Cola European Partners 24/21.03.2032 (XS2905425612)	EUR	323	323		%	100,2750	323.888,25	0,08
3,3750 % Coca-Cola HBC Finance 24/27.02.2028 MTN (XS2757515882)	EUR	520	620	100	%	101,6540	528.600,80	0,13
3,2500 % Comcast Corp 24/26.09.2032 (XS2909746310)	EUR	587	587		%	100,2790	588.637,73	0,14
0,7500 % Commerzbank 20/24.03.26 MTN (DE000CB0HRQ9)	EUR	1.100	200	100	%	99,4490	1.093.939,00	0,26
0,5000 % Commerzbank 22/15.03.27 PF MTN (DE000CZ45W16)	EUR	1.600	460		%	95,9050	1.534.480,00	0,37
4,6250 % Commerzbank 22/21.03.2028 MTN (DE000CZ43ZB3)	EUR	1.100	200	100	%	103,4220	1.137.642,00	0,27
2,6250 % Commerzbank 24/08.12.2028 MTN (DE000CZ45Y63)	EUR	300	300		%	99,3040	297.912,00	0,07
4,8750 % Commerzbank 24/16.10.2034 MTN (DE000CZ45Y65)	EUR	100	500	400	%	103,6350	103.635,00	0,02
4,6250 % Commerzbank 24/17.01.2031 MTN (DE000CZ439T8)	EUR	400	400		%	104,9520	419.808,00	0,10
4,1250 % Commerzbank 24/20.02.2037 MTN (DE000CZ45Y55)	EUR	400	400		%	99,4450	397.780,00	0,10
5,3750 % Constellium 24/15.08.2032 Reg S (XS2870878456) ³⁾	EUR	278	278		%	101,7390	282.834,42	0,07
3,8220 % Cooperat Rabobank 24/26.07.2034 MTN (XS2753315626)	EUR	400	400		%	103,0830	412.332,00	0,10
4,5000 % Coty 24/15.05.2027 Reg S (XS2829201404)	EUR	300	300		%	102,3730	307.119,00	0,07
0,2500 % CPPIB Capital 21/18.01.41 MTN (XS2287744135) ³⁾	EUR	810			%	62,3690	505.188,90	0,12
0,0500 % CPPIB Capital 21/24.02.31 MTN (XS2305736543)	EUR	1.000			%	84,4060	844.060,00	0,20
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH 18/19.02.26 MTN PF (FR0013310059)	EUR	1.800			%	97,8590	1.761.462,00	0,42
3,5000 % Credit Agricole Italia 24/15.07.2033 MTN (IT0005579997)	EUR	400	400		%	103,0840	412.336,00	0,10
4,3750 % Credit Agricole London 23/27.11.2033 MTN (FR001400M4O2)	EUR	200			%	105,4150	210.830,00	0,05
1,0810 % Crédit Logement 21/15.02.34 MTN (FR00140061G1) ³⁾	EUR	1.200	200	200	%	90,5070	1.086.084,00	0,26
1,2500 % Credit Mutuel Arkea 20/11.06.29 MTN (FR0013517307)	EUR	500	500		%	93,6120	468.060,00	0,11
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 23/22.06.2027 MTN (FR001400FZ24)	EUR	1.600	1.600		%	101,4950	1.623.920,00	0,39
3,5000 % Criteria Caixa 24/02.10.2029 (XS2909825379)	EUR	800	800		%	100,8240	806.592,00	0,19
4,5000 % Crown Euro Holding 24/15.01.2030 Reg S (XS2872799734)	EUR	326	326		%	103,6200	337.801,20	0,08
5,0000 % Crown Euro holdings 23/15.05.2028 Reg S (XS2623222978)	EUR	300	300		%	105,7340	317.202,00	0,08
2,8750 % Crown European Holdings 18/01.02.26 Reg S (XS1758723883)	EUR	400			%	99,8240	399.296,00	0,10
8,5000 % Dana Financing Luxembourg 23/15.07.2031 Reg S (XS2623489627)	EUR	300	100		%	109,7360	329.208,00	0,08
0,3750 % Danfoss Finance I 21/28.10.28 MTN (XS2332689681)	EUR	400	400		%	90,5310	362.124,00	0,09
4,6250 % Danske Bank 24/14.05.2034 MTN (XS2764457664)	EUR	390	490	100	%	103,9020	405.217,80	0,10
4,3750 % DCC group Fin Ireland 24/27.06.2031 MTN (XS2849625756)	EUR	800	1.000	200	%	102,3705	818.964,00	0,20
3,6250 % Dell Bank International 24/24.06.2029 (XS2843262887)	EUR	420	420		%	101,7820	427.484,40	0,10
1,7500 % Deutsche Bank 20/19.11.2030 MTN (DE000DL19VS4)	EUR	500	100	100	%	92,0240	460.120,00	0,11
5,0000 % Deutsche Bank 22/05.09.2030 (DE000A30VT06)	EUR	1.100	200	100	%	106,2530	1.168.783,00	0,28
4,5000 % Deutsche Bank 24/12.07.2035 MTN (DE000A383KA9)	EUR	300	300		%	103,2630	309.789,00	0,07
2,0000 % Deutsche Börse 22/23.06.48 (DE000A3MQQV5)	EUR	500	500		%	95,2880	476.440,00	0,11
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29.05.26 MTN (XS2265369657)	EUR	300			%	99,9000	299.700,00	0,07

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,1250 % Deutsche Lufthansa 24/03.09.2032 MTN (XS2892988192) ³⁾	EUR	648	1.077	429	% 102,6350	665.074,80	0,16
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN (DE000A3T0X22)	EUR	400	100	100	% 97,0130	388.052,00	0,09
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG 24/27.01.2028 MTN (DE000A382616)	EUR	359	359		% 99,8190	358.350,21	0,09
3,5000 % Deutsche Post 24/25.03.2036 MTN (XS2784415718)	EUR	640	940	300	% 100,6930	644.435,20	0,15
3,7500 % Diageo Finance 24/30.08.2044 MTN (XS28333394161)	EUR	704	704		% 99,5030	700.501,12	0,17
3,8750 % Digital Dutch Finco BV 24/13.09.2033 (XS2898290916)	EUR	525	525		% 100,8990	529.719,75	0,13
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260)	EUR	1.000	400	100	% 83,3380	833.380,00	0,20
1,9000 % Discovery Communications 15/19.03.27 (XS1117298247)	EUR	1.200		200	% 96,9230	1.163.076,00	0,28
3,0000 % Dometic Group 19/05.08.26 MTN (XS1991114858) ³⁾	EUR	300	300		% 99,3310	297.993,00	0,07
2,0000 % Dometic Group 21/29.09.28 MTN (XS2391403354) ³⁾	EUR	300			% 91,5710	274.713,00	0,07
2,6250 % Drax Finco 20/01.11.25 (XS2247614063)	EUR	400			% 99,2210	396.884,00	0,09
5,8750 % Drax Finco 24/15.04.2029 (XS2808453455)	EUR	150	150		% 105,5020	158.253,00	0,04
4,5000 % DS Smith 23/27.07.2030 MTN (XS2654098222)	EUR	500	230		% 105,2650	526.325,00	0,13
3,3750 % DSV Finance 24/06.11.2032 MTN (XS2932836211)	EUR	256	256		% 101,1010	258.818,56	0,06
3,3750 % DSV Finance 24/06.11.2034 MTN (XS2932829356)	EUR	299	299		% 99,8810	298.644,19	0,07
3,2500 % DSV Finance 24/06.11.2030 MTN (XS2932834604)	EUR	313	313		% 100,9000	315.817,00	0,08
3,3750 % Dufry One 21/15.04.28 (XS2333564503)	EUR	400			% 99,5460	398.184,00	0,10
4,7500 % Dufry One 24/18.04.2031 (XS2802883731)	EUR	200	200		% 103,9270	207.854,00	0,05
0,4500 % DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S (XS2384715244)	EUR	300		500	% 92,8420	278.526,00	0,07
0,0100 % DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF (DE000A3E5UY4)	EUR	4.000			% 95,6970	3.827.880,00	0,92
3,3750 % DZ Hyp 23/31.01.2028 MTN (DE000A351XK8)	EUR	4.000	3.500		% 102,5230	4.100.920,00	0,98
3,0000 % EC Finance 21/15.10.26 Reg S (XS2389984175)	EUR	400	200		% 95,4120	381.648,00	0,09
1,8750 % EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81 (PTEDPR0M0029)	EUR	600	100	100	% 97,7060	586.236,00	0,14
4,7500 % EDP - Energias de Portugal 24/29.05.2054 MTN (PTEDPZOM0011)	EUR	800	800		% 102,4020	819.216,00	0,20
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895) ³⁾	EUR	800	100		% 96,1350	769.080,00	0,18
2,6250 % Electricité de France 21/Und. MTN (FR0014003S56)	EUR	1.000	1.000		% 94,7750	947.750,00	0,23
4,7500 % Electricité de France 24/17.06.2044 MTN (FR001400QR88)	EUR	500	500		% 104,5930	522.965,00	0,13
5,1250 % Electricité de France 24/und. MTN (FR001400SMSB)	EUR	400	400		% 102,1340	408.536,00	0,10
5,6250 % Electricité de France 24/und. MTN (FR001400SMT6)	EUR	400	400		% 103,4730	413.892,00	0,10
3,8750 % Elia 24/11.06.2031 (BE6352705782)	EUR	800	800		% 101,0390	808.312,00	0,19
1,0000 % Elis 19/03.04.25 MTN (FR0013449972)	EUR	300			% 99,4310	298.293,00	0,07
6,0000 % ELO 23/22.03.2029 MTN (FR001400KWR6)	EUR	300			% 85,2590	255.777,00	0,06
5,8750 % ELO 24/17.04.2028 MTN (FR001400PIA0)	EUR	200	200		% 87,7000	175.400,00	0,04
6,3750 % EMERALD DEBT MERGER 23/15.12.2030 Reg S (XS2621830681)	EUR	150	150		% 105,8430	158.764,50	0,04
3,5000 % EnBW International Finance 24/22.07.2031 (XS2862984510)	EUR	1.117	1.117		% 101,5630	1.134.458,71	0,27
3,3750 % ENEL 18/24.11.81 (XS1713463559) ³⁾	EUR	700		100	% 99,5780	697.046,00	0,17
6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086)	EUR	420	100	100	% 107,4440	451.264,80	0,11
0,2500 % ENEL Finance International 21/17.06.27 MTN (XS2353182020)	EUR	870	100	100	% 94,2020	819.557,40	0,20
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC 23/31.07.2028 RegS (XS2656464844)	EUR	700	700		% 104,9250	734.475,00	0,18
5,1250 % ENGIE 24/Und. S.* (FR001400QOL3)	EUR	500	900	400	% 104,7265	523.632,50	0,13
5,8750 % EPH Financing intern. 24/30.11.2029 MTN (XS2822505439)	EUR	712	712		% 106,4640	758.023,68	0,18
0,8750 % Erste Group Bank 20/13.05.27 MTN (AT0000A2GH08)	EUR	1.100	200	100	% 95,6920	1.052.612,00	0,25
4,0000 % ESB Finance DAC 22/03.05.2032 MTN (XS2550909415)	EUR	400	400		% 104,2060	416.824,00	0,10
3,0000 % EssilorLuxottica 24/05.03.2032 MTN (FR001400RX89)	EUR	800	800		% 99,6370	797.096,00	0,19
3,2500 % Estonia 24/17.01.2034 (XS2740429076)	EUR	700	700		% 101,0460	707.322,00	0,17

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,3750 % Euro Stability Mechanism 24/30.09.2027 MTN S.ESM (EU000A1299V7)	EUR	1.200	1.200		% 100,1000	1.201.200,00	0,29
3,2500 % Eurobank 24/12.03.2030 MTN (XS2956845262)	EUR	428	428		% 99,0940	424.122,32	0,10
4,0000 % Eurobank 24/24.09.2030 MTN (XS2904504979)	EUR	462	462		% 102,0290	471.373,98	0,11
3,7320 % Eurogrid 24/18.10.2035 MTN (XS2919680236)	EUR	600	600		% 100,7880	604.728,00	0,14
2,5000 % European Union 24/04.12.2031 MTN (EU000A3L1DJ0)	EUR	2.000	2.000		% 98,7570	1.975.140,00	0,47
3,0000 % European Union 24/04.12.2034 MTN (EU000A3K4ES4)	EUR	2.100	2.100		% 100,5770	2.112.117,00	0,51
1,3750 % Evonik Industries 21/02.12.81 (DE000A3E5WW4)	EUR	700		200	% 95,7310	670.117,00	0,16
3,7500 % EXOR 24/14.02.2033 (XS2764405432)	EUR	400	500	100	% 100,3380	401.352,00	0,10
4,3750 % Ferrovial SE 23/13.09.2030 (XS2680945479)	EUR	350		530	% 105,2950	368.532,50	0,09
0,1250 % First Abu Dhabi Bank 21/16.02.26 (XS2300313041)	EUR	700	700		% 96,6900	676.830,00	0,16
4,5000 % Fiserv 23/24.05.2031 (XS2626288257)	EUR	260			% 106,5150	276.939,00	0,07
3,8750 % Fluvius System Operator 23/09.05.2033 (BE0002939206)	EUR	500	500		% 102,6440	513.220,00	0,12
3,8750 % Fluvius System Operator 24/02.05.2034 MTN (BE0390128917)	EUR	400	400		% 102,4550	409.820,00	0,10
6,0000 % Fnac Darty 24/01.04.2029 (XS2778270772) ..	EUR	160	160		% 104,9590	167.934,40	0,04
4,4450 % Ford Motor Credit Co 24/14.02.2030 MTN (XS2767246908)	EUR	300	300		% 102,7230	308.169,00	0,07
2,7500 % Forvia 21/15.02.27 (XS2405483301)	EUR	1.000	500		% 96,4050	964.050,00	0,23
2,3750 % Forvia 21/15.06.29 (XS2312733871)	EUR	300			% 89,9300	269.790,00	0,06
5,5000 % Forvia 24/15.06.2031 (XS2774392638)	EUR	700	700		% 99,9550	699.685,00	0,17
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	3.000	1.000		% 85,0190	2.550.570,00	0,61
3,5000 % France 22/25.11.2033 (FR001400L834)	EUR	3.108	3.108		% 102,7960	3.194.487,47	0,76
2,7500 % France 24/25.02.2030 (FR001400PM68)	EUR	3.000	3.000		% 100,0270	3.000.810,00	0,72
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635) ..	EUR	1.500	750		% 118,9820	1.784.730,00	0,43
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582) ..	EUR	3.500	3.500		% 84,6520	2.962.820,00	0,71
5,2500 % Fressnapf Holding SE 24/31.10.2031 (XS2910536452)	EUR	325	325		% 103,2600	335.595,00	0,08
3,6500 % General Mills 24/23.10.2030 (XS2809270072)	EUR	330	430	100	% 102,4265	338.007,45	0,08
3,9000 % General Motors Financial 24/12.01.2028 MTN (XS2747270630)	EUR	270	270		% 102,2960	276.199,20	0,07
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	1.200	700		% 118,3430	1.420.116,00	0,34
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	4.000	1.500		% 120,1660	4.806.640,00	1,15
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382)	EUR	100			% 99,2150	99.215,00	0,02
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	100			% 96,2890	96.289,00	0,02
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	500			% 90,9520	454.760,00	0,11
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	1.300	600		% 100,0920	1.301.196,00	0,31
3,5000 % Getlink 20/30.10.25 (XS2247623643)	EUR	1.200	200		% 99,8690	1.198.428,00	0,29
0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin 21/24.06.27 MTN (DE000A3E5QW6)	EUR	800	100	100	% 92,9070	743.256,00	0,18
1,2500 % Goldman Sachs Group 22/07.02.29 MTN (XS2441552192)	EUR	500	500	400	% 93,2040	466.020,00	0,11
4,2500 % Goodman Australia Finance 24/03.05.2030 (XS2806377268)	EUR	440	440		% 104,8040	461.137,60	0,11
2,6250 % Graphic Packaging International 21/01.02.29 Reg S (XS2407520936)	EUR	400	200		% 95,5810	382.324,00	0,09
4,1250 % Gruenthal 21/15.05.28 Reg S (XS2337703537)	EUR	400			% 100,3720	401.488,00	0,10
3,6250 % Gruenthal 21/15.11.26 Reg S (XS2337064856)	EUR	300	300		% 100,0700	300.210,00	0,07
3,0000 % GSK Capital 22/28.11.2027 MTN (XS2553817680)	EUR	450		100	% 100,9060	454.077,00	0,11
4,8750 % Hamburg Commercial Bank 23/30.03.2027 MTN (DE000HCB0B21)	EUR	500	100	100	% 103,6880	518.440,00	0,12
4,7500 % Hamburg Commercial Bank 24/02.05.2029 MTN (DE000HCB0B36)	EUR	700	700		% 105,5690	738.983,00	0,18
4,5000 % Heathrow Funding 23/11.07.2035 MTN (XS2648080229)	EUR	330			% 106,1710	350.364,30	0,08
2,6250 % Heimstaden Bostad 21/und. (XS2294155739)	EUR	600			% 92,8130	556.878,00	0,13
6,3750 % Heimstaden Bostad 24/ und. (XS2930588657)	EUR	137	137		% 100,7620	138.043,94	0,03
3,8750 % Heimstaden Bostad 24/05.11.2029 MTN (XS2931248848)	EUR	321	321		% 99,1020	318.117,42	0,08
3,8750 % Heineken 23/23.09.2030 MTN (XS2599730822)	EUR	490	490		% 104,7730	513.387,70	0,12
2,8750 % Highland Holdings SARL 24/19.11.2027 (XS2939370107)	EUR	595	595		% 100,1660	595.987,70	0,14
4,2500 % Holding d'Infra Metiers Environ. 23/18.03.2030 MTN (XS2577384691)	EUR	500	500		% 103,7530	518.765,00	0,12

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,4750 % Holding d'Infrastructures Transp. 22/18.01.31 MTN (XS2433135543)	EUR	600	100	100	% 88,8330	532.998,00	0,13
0,6250 % Howoge Wohnungs. 21/01.11.28 MTN (DE000A3H3GF4)	EUR	500	100	600	% 91,0250	455.125,00	0,11
3,8750 % Howoge Wohnungs. 24/05.06.2030 MTN (DE000A383PT8)	EUR	1.000	1.000		% 102,3660	1.023.660,00	0,25
3,4450 % HSBC Holdings 24/25.09.2030 (XS2904540775)	EUR	559	559		% 100,5290	561.957,11	0,13
3,8340 % HSBC Holdings 24/25.09.2035 (XS2904541070)	EUR	471	471		% 101,4570	477.862,47	0,11
4,2500 % Huhtamaki 22/09.06.2027 (FI4000523550)	EUR	600			% 102,5240	615.144,00	0,15
5,1250 % Huhtamaki 23/24.11.2028 (FI4000562202)	EUR	100			% 106,1910	106.191,00	0,03
6,0000 % Hungarian Export-Import Bank 23/16.05.2029 (XS2719137965)	EUR	600	600		% 108,0850	648.510,00	0,16
1,7500 % Hungary 17/10.10.27 (XS1696445516) ³⁾	EUR	500			% 96,0610	480.305,00	0,11
1,1250 % Hungary 20/28.04.26 (XS2161992198) ³⁾	EUR	1.200			% 97,4110	1.168.932,00	0,28
0,1250 % Hungary 21/21.09.28 Reg S (XS2386583145)	EUR	500			% 88,9150	444.575,00	0,11
5,0000 % Hungary 22/22.02.2027 (XS2558594391)	EUR	1.000	1.000		% 103,8030	1.038.030,00	0,25
4,0000 % Hungary 24/25.07.2029 (XS2753429047) ³⁾	EUR	700	700		% 101,6380	711.466,00	0,17
3,6250 % HYPO NOE Landesbk. f.NOE& Wien 23/02.03.2026 MTN (AT0000A36WE5)	EUR	400			% 101,2470	404.988,00	0,10
4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658)	EUR	400	100	200	% 103,3920	413.568,00	0,10
8,7500 % IHO Verwaltungs 23/15.05.2028 PIK Reg S (XS2606019383)	EUR	600			% 105,7360	634.416,00	0,15
5,3750 % Iliad 22/14.06.2027 (FR001400EJ15)	EUR	200			% 104,8660	209.732,00	0,05
5,6250 % Iliad 23/15.02.2030 (FR001400FV85)	EUR	200			% 107,9020	215.804,00	0,05
4,2500 % Iliad 24/15.12.2029 (FR001400TL99)	EUR	200	200		% 101,8490	203.698,00	0,05
5,3750 % Iliad Holding 23/15.02.2029 (FR001400MLX3)	EUR	100			% 105,9480	105.948,00	0,03
3,3750 % Indonesia 15/30.07.25 MTN Reg S (XS1268430201)	EUR	700	200		% 99,9000	699.300,00	0,17
3,7500 % Indonesia 16/14.08.28 MTN Reg S (XS1432493440)	EUR	1.100	600		% 101,4140	1.115.554,00	0,27
1,7500 % Indonesia 18/24.04.25 (XS1810775145)	EUR	500	500		% 99,4310	497.155,00	0,12
0,9000 % Indonesia 20/14.02.27 (XS2100404396) ³⁾	EUR	2.000	2.000		% 95,2920	1.905.840,00	0,46
1,0000 % Indonesia 21/28.07.29 (XS2366690332)	EUR	400	400		% 89,7290	358.916,00	0,09
6,3750 % INEOS Finance 24/15.04.2029 Reg S (XS2762276967)	EUR	100	100		% 105,1080	105.108,00	0,03
3,6250 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730679)	EUR	400		100	% 99,4500	397.800,00	0,10
2,7500 % ING Bank 22/21.11.2025 MTN PF (XS2557551889)	EUR	600		600	% 100,2320	601.392,00	0,14
0,2500 % ING Groep 21/01.02.30 (XS2281155254)	EUR	1.100	200	100	% 88,7290	976.019,00	0,23
2,1250 % ING Groep 22/23.05.2026 (XS2483607474)	EUR	600			% 99,6750	598.050,00	0,14
3,7500 % Inter. Consolidated Airlines Grp 21/25.03.29 (XS2322423539)	EUR	300			% 101,6230	304.869,00	0,07
1,3500 % Intesa Sanpaolo 21/24.02.31 MTN (XS2304664597) ³⁾	EUR	650			% 88,7720	577.018,00	0,14
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	467	200		% 104,6380	488.659,46	0,12
4,3750 % Intesa Sanpaolo 23/29.08.2027 MTN (XS2673808486)	EUR	150			% 103,8180	155.727,00	0,04
3,8500 % Intesa Sanpaolo 24/16.09.2032 MTN (IT0005611550)	EUR	689	689		% 101,1290	696.778,81	0,17
4,2710 % Intesa Sanpaolo24/14.11.2036 MTN (XS2939329996)	EUR	637	637		% 100,0130	637.082,81	0,15
2,8750 % IQVIA 17/15.09.25 Reg S (XS1684387456)	EUR	500	300		% 99,5330	497.665,00	0,12
2,8750 % IQVIA 20/15.06.28 Reg S (XS2189947505)	EUR	400			% 97,9350	391.740,00	0,09
1,7500 % IQVIA 21/15.03.26 Reg S (XS2305742434)	EUR	410			% 98,4820	403.776,20	0,10
1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734)	EUR	1.000	700		% 96,3500	963.500,00	0,23
3,8750 % ISS Global 24/05.06.2029 MTN (XS2832954270)	EUR	788	788		% 102,3810	806.762,28	0,19
3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473)	EUR	3.200	1.200		% 101,2040	3.238.528,00	0,78
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128) ³⁾	EUR	3.000	2.250		% 108,0070	3.240.210,00	0,78
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874) ³⁾	EUR	3.000	3.000		% 97,0840	2.912.520,00	0,70
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	4.000	3.000		% 96,1030	3.844.120,00	0,92
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	2.250	1.000		% 94,9440	2.136.240,00	0,51
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820) ³⁾	EUR	4.000	3.000		% 117,2990	4.691.960,00	1,12
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650) ³⁾	EUR	4.500	4.500		% 98,0910	4.414.095,00	1,06
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) ³⁾	EUR	1.000			% 117,2590	1.172.590,00	0,28
2,5000 % JAB Holdings 20/17.04.27 (DE000A28V301)	EUR	800	100	100	% 99,3260	794.608,00	0,19
4,7500 % Jab Holdings 22/29.06.2032 (DE000A3K5HW7)	EUR	400	400		% 107,2350	428.940,00	0,10
3,6250 % James Hardie International Fin 18/01.10.26 Reg S (XS1888221261)	EUR	500	100		% 100,0820	500.410,00	0,12
3,3500 % Johnson & Johnson 24/01.06.2036 (XS2821719023)	EUR	890	890		% 101,1040	899.825,60	0,22

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,5500 % Johnson & Johnson 24/01.06.2044 (XS2821719536)	EUR	590	790	200	% 102,0120	601.870,80	0,14
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. 23/13.11.2031 MTN (XS2717291970)	EUR	380		100	% 106,5940	405.057,20	0,10
3,6740 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN (XS2838379712)	EUR	845	845		% 101,8510	860.640,95	0,21
3,7610 % JPMorgan Chase & Co. 24/21.03.2034 MTN (XS2791972248)	EUR	400	500	100	% 102,0810	408.324,00	0,10
0,0500 % Jyske Bank 21/02.09.26 MTN (XS2382849888)	EUR	400	400		% 98,0890	392.356,00	0,09
5,1250 % Jyske Bank 24/01.05.2035 (XS2754488851)	EUR	330	430	100	% 105,5180	348.209,40	0,08
3,7500 % Kellogg 24/16.05.2034 (XS2811886584)	EUR	320	320		% 102,0430	326.537,60	0,08
3,3750 % Kerry Group Financial Services 24/05.03.2033 MTN (XS2896495814) ³⁾	EUR	400	400		% 99,6060	398.424,00	0,10
3,5000 % Kingspan sec ireland dac 24/31.10.2031 MTN (XS2923391861)	EUR	667	667		% 100,0660	667.440,22	0,16
3,8750 % Klépierre 24/23.09.2033 MTN (FR001400NDQ2)	EUR	400	400		% 102,3880	409.552,00	0,10
0,2580 % Korea Housing Finance (KHFC) 21/27.10.28 Reg S (XS2388377827)	EUR	3.000			% 91,4090	2.742.270,00	0,66
3,8750 % KPN 23/03.07.2031 MTN (XS2638080452)	EUR	200		200	% 104,1490	208.298,00	0,05
3,8750 % KPN 24/16.02.2036 MTN (XS2764455619)	EUR	500	500		% 102,0530	510.265,00	0,12
4,8750 % KPN 24/und. (XS2824778075)	EUR	200	200		% 103,9590	207.918,00	0,05
3,7500 % Kronos International 17/15.09.25 Reg S (XS1680281133)	EUR	600	600		% 99,5050	597.030,00	0,14
9,5000 % Kronos International 24/15.03.2029 Reg S (XS2763521643)	EUR	300	300		% 110,1080	330.324,00	0,08
1,3750 % La Poste 20/21.10.32 MTN (FR0013508694) ³⁾	EUR	1.000	1.000		% 87,5650	875.650,00	0,21
0,0000 % Latvia 21/24.01.29 MTN (XS2361416915)	EUR	1.000	1.000		% 89,9280	899.280,00	0,22
3,8750 % Latvia 23/22.05.2029 MTN (XS2722876609)	EUR	400	400		% 103,9010	415.604,00	0,10
4,5000 % LB Hessen-Thüringen 22/15.09.32 MTN (XS2489772991)	EUR	1.000	1.100	100	% 100,9610	1.009.610,00	0,24
3,3750 % LB Hessen-Thüringen 24/26.02.2031 MTN (XS2947292244)	EUR	700	700		% 100,1710	701.197,00	0,17
3,5000 % Legrand 24/26.06.2034 (FR001400QQ30)	EUR	400	400		% 101,8810	407.524,00	0,10
3,6250 % Linde 23/12.06.2025 (XS2634593854)	EUR	200			% 100,2960	200.592,00	0,05
2,1250 % Lithuania 14/29.10.26 MTN (XS1130139667)	EUR	1.200	500	300	% 99,4880	1.193.856,00	0,29
0,5000 % Lithuania 19/19.06.29 MTN (XS2013677864) ³⁾	EUR	300	300		% 90,2130	270.639,00	0,06
4,1250 % Lithuania 22/25.04.2028 MTN (XS2547270756)	EUR	500	500		% 104,9540	524.770,00	0,13
4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets PLC 23/30.05.2027 MTN (XS2628821873)	EUR	260			% 103,0650	267.969,00	0,06
1,5000 % Logicor Financing 20/13.07.26 MTN (XS2200175839)	EUR	600	100	100	% 98,1960	589.176,00	0,14
4,2500 % Logicor Financing 24/18.07.2029 MTN (XS2860968085)	EUR	478	478		% 102,8880	491.804,64	0,12
3,8750 % Lonza Finance International 23/25.05.2033 (BE6343825251)	EUR	220			% 103,2630	227.178,60	0,05
3,2500 % Lonza Finance International 24/04.09.2030 (BE6355213644)	EUR	374	704	330	% 100,7830	376.928,42	0,09
3,8750 % Lonza Finance International 24/24.04.2036 MTN (BE6351290216)	EUR	550	650	100	% 102,3250	562.787,50	0,13
3,7500 % Loxam 19/15.07.26 Reg S (XS2031871069)	EUR	300	300		% 99,7830	299.349,00	0,07
6,5000 % MAHLE 24/02.05.2031 MTN Reg S (XS2810867742)	EUR	100	100		% 98,4650	98.465,00	0,02
3,4390 % Maybank Singapore 24/07.06.2027 MTN (XS2831200154)	EUR	1.189	1.189		% 102,2150	1.215.336,35	0,29
3,6250 % Mcdonalds Corp. 23/28.11.2027 MTN (XS2726262863)	EUR	340			% 102,4590	348.360,60	0,08
4,1250 % Mcdonalds Corp. 23/28.11.2035 MTN (XS2726263911)	EUR	440		100	% 104,2160	458.550,40	0,11
3,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 24/30.11.2028 MTN (IT000579807) ³⁾	EUR	740	740		% 101,5220	751.262,80	0,18
4,6250 % Mediobanca Banca Credito Fin. 22/07.02.2029 MTN (XS2563002653)	EUR	1.000	200	100	% 104,7820	1.047.820,00	0,25
4,1500 % Medtronic 24/15.10.2053 (XS2834368453)	EUR	356	356		% 103,7200	369.243,20	0,09
2,6250 % Mercedes-Benz Int. Finance 20/07.04.25 MTN (DE000A289RN6)	EUR	832			% 99,9110	831.259,52	0,20
3,6250 % Mexico 14/09.04.29 MTN (XS1054418600)	EUR	800	800		% 100,4090	803.272,00	0,19
1,7500 % Mexico 18/17.04.28 MTN (XS1751001139)	EUR	300	500	200	% 95,0970	285.291,00	0,07
1,6250 % Mexico 19/08.04.26 MTN (XS1974394675)	EUR	500		500	% 98,1080	490.540,00	0,12
4,6360 % Mitsubishi UFJ Fin Grp 23/07.06.2031 MTN (XS2613666739)	EUR	210			% 106,9410	224.576,10	0,05

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,8000 % Molson Coors Brewing 24/15.06.2032 (XS2829203012)	EUR	805	805		% 102,1600	822.388,00	0,20
1,6250 % Mondelez International 15/08.03.27 (XS1197270819)	EUR	290			% 97,8150	283.663,50	0,07
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	400	500	100	% 104,8960	419.584,00	0,10
3,9550 % Morgan Stanley 24/21.03.2035 (XS2790333889)	EUR	230	530	300	% 102,1460	234.935,80	0,06
3,5000 % MSD Netherlands Capital 24/30.05.2037 (XS2825485852)	EUR	760	760		% 100,6310	764.795,60	0,18
1,2500 % Münchener Rückversicherung 20/26.05.41 (XS2221845683)	EUR	400	100	200	% 86,8760	347.504,00	0,08
4,5000 % Mundys 24/24.01.2030 MTN (XS2864439158)	EUR	270	270		% 103,3710	279.101,70	0,07
4,7500 % Mundys 24/24.01.2029 MTN (XS2750308483)	EUR	150	490	340	% 104,8640	157.296,00	0,04
0,0100 % National Bank of Canada, Montreal 21/29.09.26 (XS2390837495)	EUR	1.000	1.000		% 95,8230	958.230,00	0,23
3,5000 % National Bank of Greece 24/19.11.2030 MTN (XS2940309649)	EUR	496	496		% 100,1850	496.917,60	0,12
3,6250 % Naturgy Finance Iberia 24/02.10.2034 MTN (XS2908178119)	EUR	400	400		% 99,1450	396.580,00	0,09
0,7800 % NatWest Group 21/26.02.30 MTN (XS2307853098)	EUR	400	500	100	% 90,9310	363.724,00	0,09
4,3750 % NBN Co 23/15.03.2033 MTN (XS2590621368)	EUR	900		100	% 108,0350	972.315,00	0,23
3,7500 % NBN Co 24/22.03.2034 MTN (XS2788379472)	EUR	473	473		% 103,0540	487.445,42	0,12
4,6250 % Netflix 18/15.05.29 (XS2076099865)	EUR	300			% 107,0110	321.033,00	0,08
3,6250 % Netflix 19/15.06.30 Reg S (XS2072829794)	EUR	300	300		% 102,8280	308.484,00	0,07
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189) ³⁾	EUR	3.500	1.500		% 99,8940	3.496.290,00	0,84
5,5000 % Nexans 23/05.04.2028 (FR001400H0F5)	EUR	200			% 105,9730	211.946,00	0,05
4,2500 % Nexans 24/11.03.2030 (FR001400L029)	EUR	200	200		% 102,4100	204.820,00	0,05
1,6250 % Nexi Spa 21/30.04.2026 (XS2332589972)	EUR	420			% 97,8610	411.016,20	0,10
4,0000 % NH Hotel Group 21/02.07.26 Reg S (XS2357281174)	EUR	200	200		% 100,2650	200.530,00	0,05
7,5000 % Nidda Healthcare Holding 22/21.08.2026 Reg S (XS2550063478)	EUR	200	200		% 103,1010	136.216,11	0,03
2,5000 % Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S (XS2355604880)	EUR	500			% 96,0900	480.450,00	0,11
5,6250 % Norddt. Landesbank 24/23.08.2034 IHS (XS2825500593)	EUR	400	400		% 103,4370	413.748,00	0,10
4,1250 % Nordea Bank 24/29.05.2035 MTN (XS2828791074)	EUR	481	481		% 102,5660	493.342,46	0,12
3,1500 % Nordrhein-Westfalen 23/20.11.2026 MTN (DE000NRW0N91)	EUR	1.000			% 101,5190	1.015.190,00	0,24
3,6750 % North Macedonia 20/03.06.26 Reg S (XS2181690665)	EUR	1.300		200	% 98,8080	1.284.504,00	0,31
6,9600 % North Macedonia 23/13.03.2027 Reg S (XS2582522681)	EUR	400	400		% 104,3000	417.200,00	0,10
3,2500 % Novo-Nordisk 24/21.01.2031 MTN (XS2820455678)	EUR	980	980		% 101,8330	997.963,40	0,24
6,2500 % Ol European Group B.V. 23/15.05.2028 Reg S (XS2624554320)	EUR	300			% 104,0170	312.051,00	0,07
2,7500 % OP-Asuntoluottopankki 22/22.06.2026 MTN PF (XS2558247677)	EUR	1.500			% 100,4920	1.507.380,00	0,36
6,8750 % Optics Bidco 24/15.02.2028 (XS2804500572)	EUR	210	210		% 109,0370	228.977,70	0,05
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	400		100	% 91,1230	364.492,00	0,09
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	1.200	200	100	% 99,5360	1.194.432,00	0,29
2,8750 % Organon/Org. Foreign Debt Co-ls. 21/30.04.28 Reg S (XS2332250708)	EUR	280			% 97,4820	272.949,60	0,07
3,4470 % Orix 24/22.10.2031 MTN (XS2911122005)	EUR	592	1.192	600	% 99,0600	586.435,20	0,14
5,2500 % Orsted 22/08.12.3022 (XS2563353361)	EUR	330		100	% 103,7330	342.318,90	0,08
3,6250 % Orsted 23/08.06.2028 (XS2635408599)	EUR	300			% 100,9320	302.796,00	0,07
5,1250 % Orsted 24/Und. (XS2778385240)	EUR	100	430	330	% 103,9520	103.952,00	0,02
6,5000 % Paprec Holding 23/17.11.2027 Reg S (XS2712523310)	EUR	270			% 105,8140	285.697,80	0,07
3,0000 % Permanent TSB Group Holdings 21/19.08.31 MTN (XS2321520525)	EUR	500	500		% 98,9640	494.820,00	0,12
6,6250 % Permanent TSB Group Holdings 23/25.04.2028 (XS2611221032)	EUR	400	400		% 107,1940	428.776,00	0,10
4,2500 % Permanent TSB Group Holdings 24/10.07.2030 MTN (XS2797546624)	EUR	480	580	100	% 103,0120	494.457,60	0,12
2,7500 % Peru 15/30.01.26 (XS1315181708)	EUR	1.100	400		% 99,5010	1.094.511,00	0,26
3,7500 % Peru 16/01.03.30 (XS1373156618)	EUR	400	700	300	% 100,9190	403.676,00	0,10
0,8750 % Philippines 19/17.05.27 MTN (XS1991219442)	EUR	500			% 94,7000	473.500,00	0,11
0,7000 % Philippines 20/03.02.29 (XS2104985598)	EUR	1.000	1.000		% 90,0540	900.540,00	0,22

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance 20/05.08.25 (XS2212959352)	EUR	300	300		% 98,7780	296.334,00	0,07
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance 24/10.07.2029 (XS2856820704)	EUR	500	500		% 104,4720	522.360,00	0,13
6,5000 % Piaggio & Co. 23/05.10.2030 Reg S (XS2696224315) ³⁾	EUR	450			% 107,2740	482.733,00	0,12
4,6250 % Piraeus Bank 24/17.07.2029 MTN (XS2845167613)	EUR	254	254		% 103,5770	263.085,58	0,06
5,3750 % Piraeus Financial Holdings 24/18.09.2035 MTN (XS2901369897)	EUR	503	503		% 104,6300	526.288,90	0,13
4,7500 % PostNL 24/12.06.2031 (XS2803804314)	EUR	589	589		% 103,5740	610.050,86	0,15
2,1250 % PPF Telecom Group 19/31.01.25 MTN (XS2078976805)	EUR	500	500		% 99,7540	498.770,00	0,12
5,1250 % Progroup 24/12.04.2029 Reg S (DE000A383CQ2) ³⁾	EUR	300	300		% 98,4900	295.470,00	0,07
5,3750 % Progroup 24/15.04.2031 Reg S (DE000A383CE8)	EUR	300	300		% 98,0270	294.081,00	0,07
4,3750 % ProLogis International Fundin II 24/01.07.2036 MTN (XS2847688251)	EUR	376	376		% 104,7870	393.999,12	0,09
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	385		100	% 93,4290	359.701,65	0,09
1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332)	EUR	500		100	% 90,4630	452.315,00	0,11
1,2070 % Prosus 22/19.01.26 Reg S (XS2430287529)	EUR	390			% 98,0580	382.426,20	0,09
1,5000 % Q-Park Holding 20/01.03.25 Reg S (XS2115189875)	EUR	400	400	400	% 99,4370	397.748,00	0,10
4,1250 % Raiffeisen Bank International 22/08.09.2025 MTN (XS2526835694)	EUR	800	100		% 101,0000	808.000,00	0,19
4,8750 % RCI Banque 22/21.09.2028 MTN (FR001400CRG6)	EUR	600	600		% 104,4810	626.886,00	0,15
4,6250 % RCI Banque 23/02.10.2026 MTN (FR001400KXW4)	EUR	390	100		% 102,1690	398.459,10	0,10
3,7500 % RCI Banque 24/04.10.2027 (FR001400P3D4)	EUR	780	880	100	% 101,1290	788.806,20	0,19
4,8750 % Realty Income 23/06.07.2030 MTN (XS2644969425)	EUR	360		100	% 107,2410	386.067,60	0,09
3,8750 % Rentokil Initial 22/27.06.2027 MTN (XS2494945939)	EUR	400		100	% 102,0630	408.252,00	0,10
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	900			% 99,7710	897.939,00	0,21
2,1250 % Rexel 21/15.06.28 Reg S (XS2332306344)	EUR	130			% 95,9950	124.793,50	0,03
4,3750 % Robert Bosch 23/06.02.2043 MTN (XS2629470761)	EUR	400	100	400	% 104,0860	416.344,00	0,10
3,5860 % Roche Finance Europe 23/04.12.2036 (XS2726335099)	EUR	380		600	% 102,5010	389.503,80	0,09
3,5640 % Roche Finance Europe 24/03.05.2044 (XS2813211617)	EUR	530	530		% 100,5160	532.734,80	0,13
2,7500 % Romania 15/29.10.25 MTN Reg S (XS1312891549)	EUR	200			% 99,6810	199.362,00	0,05
2,8750 % Romania 16/26.05.28 MTN Reg S (XS1420357318)	EUR	600	300	200	% 95,9450	575.670,00	0,14
2,3750 % Romania 17/19.04.27 MTN Reg S (XS1599193403) ³⁾	EUR	900	900		% 97,1750	874.575,00	0,21
2,8750 % Romania 18/11.03.29 MTN Reg S (XS1892141620)	EUR	600	600		% 93,8680	563.208,00	0,13
2,7500 % Romania 20/26.02.26 Reg S (XS2178857285) ³⁾	EUR	1.850			% 99,2430	1.835.995,50	0,44
6,6250 % Romania 22/27.09.2029 Reg S (XS2538441598)	EUR	600	600		% 107,6720	646.032,00	0,15
5,5000 % Romania 23/18.09.2028 Reg S (XS2689949399)	EUR	300	300		% 103,9080	311.724,00	0,07
3,7740 % Roquette Freres SA 24/25.11.2031 (FR001400U3P1)	EUR	400	400		% 99,1470	396.588,00	0,09
2,3750 % Royal Bank of Canada 22/13.09.2027 PF (XS2531567753)	EUR	1.030			% 99,5010	1.024.860,30	0,25
0,3750 % Royal Schiphol Group 20/08.09.27 MTN (XS2227050023)	EUR	241			% 94,2100	227.046,10	0,05
3,3750 % Royal Schiphol Group 24/17.09.2036 MTN (XS2901969902)	EUR	541	541		% 99,2790	537.099,39	0,13
3,7500 % RTE Reseau de Transport 24/30.04.2044 MTN (FR001400PST9)	EUR	500	600	100	% 98,4705	492.352,50	0,12
4,8750 % Saipem Finance International 24/30.05.2030 MTN (XS2826718087)	EUR	100	100		% 105,6730	105.673,00	0,03
3,7500 % Santander Consumer Finance 24/17.01.2029 MTN (XS274776487)	EUR	400	500	100	% 102,6050	410.420,00	0,10
4,5000 % Schaeffler 24/14.08.2026 MTN (DE000A3823R3)	EUR	200	200		% 101,8350	203.670,00	0,05
4,5000 % Schaeffler 24/28.03.2030 MTN (DE000A383HC1)	EUR	500	500		% 100,6010	503.005,00	0,12

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,8750 % SECURITAS 24/23.02.2030 MTN (XS2771418097) ³⁾	EUR	390	490	100	% 102,3200	399.048,00	0,10
3,7500 % Selp Finance 22/10.08.2027 MTN (XS2511906310)	EUR	200	200		% 101,5580	203.116,00	0,05
3,1250 % Serbien 20/15.05.27 Reg S (XS2170186923)	EUR	550	450	400	% 98,4910	541.700,50	0,13
3,7500 % Slovakia Government Bond 24/06.03.2034 (SK4000024865)	EUR	1.392	1.392		% 102,8510	1.431.779,51	0,34
4,5650 % Smith & Nephew 22/11.10.2029 (XS2532473555)	EUR	200	200		% 105,2860	210.572,00	0,05
3,4540 % Smurfit Kappa Treasury 24/27.11.2032 Reg S (XS2948452326)	EUR	334	334		% 101,4680	338.903,12	0,08
3,8070 % Smurfit Kappa Treasury 24/27.11.2036 Reg S (XS2948453720)	EUR	311	311		% 101,4920	315.640,12	0,08
4,5000 % Snam 24/Und.S. (XS2896350175)	EUR	600	600		% 102,3370	614.022,00	0,15
1,8750 % Soc. Autorout. Nord-Est France 15/16.03.26 (FR0013053329)	EUR	500	100	100	% 98,8630	494.315,00	0,12
2,1250 % Société Générale 18/27.09.28 MTN (FR0013368602)	EUR	500	500		% 95,8640	479.320,00	0,11
1,7500 % Société Générale 19/22.03.29 MTN (FR0013410818)	EUR	500	500		% 93,3340	466.670,00	0,11
0,7500 % Société Générale 20/25.01.27 MTN (FR0013479276)	EUR	600	100	100	% 95,2330	571.398,00	0,14
4,8750 % Société Générale 23/21.11.2031 (FR001400M6F5)	EUR	400	400		% 105,6720	422.688,00	0,10
3,1250 % SoftBank Group 17/19.09.25 (XS1684385161)	EUR	200	200		% 99,4860	198.972,00	0,05
5,3750 % SoftBank Group 24/08.01.2029 (XS2854423386)	EUR	400	400		% 103,7620	415.048,00	0,10
5,0000 % Sogecap 24/03.04.2045 (FR001400SZ86)	EUR	400	400		% 101,4110	405.644,00	0,10
4,2500 % Solvay 24/03.10.2031 (BE6350792089)	EUR	600	700	100	% 102,9890	617.934,00	0,15
3,7500 % South Africa 14/24.07.26 (XS1090107159)	EUR	800	800		% 99,9200	799.360,00	0,19
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	3.000	3.000		% 95,5880	2.867.640,00	0,69
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	2.000			% 91,1540	1.823.080,00	0,44
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) ³⁾	EUR	5.000	3.000		% 92,4160	4.620.800,00	1,11
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20)	EUR	2.000	2.000		% 86,2330	1.724.660,00	0,41
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52) ³⁾	EUR	2.600	1.600		% 101,6460	2.642.796,00	0,63
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	700			% 113,6540	795.578,00	0,19
2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376)	EUR	400			% 99,5490	398.196,00	0,10
3,5000 % Statkraft 23/09.06.2033 MTN (XS2631822868) ³⁾	EUR	220			% 101,8230	224.010,60	0,05
3,3750 % Statnett 24/26.02.2036 MTN (XS2768793676)	EUR	410	510	100	% 99,6750	408.667,50	0,10
3,5000 % Stellantis 24/19.09.2030 MTN (XS2787827190)	EUR	390	390		% 99,4510	387.858,90	0,09
3,6250 % Stryker 24/11.09.2036 (XS2892944815)	EUR	555	555		% 100,4350	557.414,25	0,13
3,2500 % Svenska Handelsbanken 24/27.08.2031 (XS2888395659)	EUR	539	539		% 100,4630	541.495,57	0,13
3,8750 % Swisscom Finance 24/29.05.2044 MTN (XS2827708145)	EUR	488	488		% 101,7240	496.413,12	0,12
4,3750 % Sydney Airport Finance 14/03.05.2033 MTN (XS2613209670)	EUR	500	600	100	% 105,7290	528.645,00	0,13
4,1250 % Sydney Airport Finance 24/30.04.2036 MTN (XS2809670099)	EUR	490	490		% 104,0045	509.622,05	0,12
4,2500 % TAG Immobilien 24/04.03.2030 MTN (DE000A383QV2)	EUR	700	700		% 101,5250	710.675,00	0,17
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324)	EUR	600			% 95,1540	570.924,00	0,14
2,0000 % Tech.Verwaltungsgesellschaft 674 20/15.07.25 Reg S (XS2090816526)	EUR	200	200	400	% 99,4450	198.890,00	0,05
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	700	200		% 96,9730	678.811,00	0,16
2,7500 % Telecom Italia 19/15.04.25 MTN (XS1982819994)	EUR	500			% 99,6610	498.305,00	0,12
5,7520 % Telefónica Europe 24/Und (XS2755535577)	EUR	200	200		% 107,1060	214.212,00	0,05
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S (BE6300371273)	EUR	200		100	% 99,4760	198.952,00	0,05
5,2500 % Teleperformance 23/22.11.2028 MTN (FR001400M2F4)	EUR	300	300		% 105,5070	316.521,00	0,08
5,7500 % Teleperformance 23/22.11.2031 MTN (FR001400M2G2) ³⁾	EUR	300			% 106,7260	320.178,00	0,08
4,8750 % TenneT Holding 24/und. (XS2783649176) ³⁾	EUR	450	450		% 103,9350	467.707,50	0,11
4,0000 % Terega 24/17.09.2024 (FR001400SGZ5)	EUR	800	800		% 100,7810	806.248,00	0,19
4,7500 % Tereos Finance 22/30.04.27 Reg S (XS2413862108)	EUR	200	200		% 101,0920	202.184,00	0,05
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale 24/Und. (XS2798269069)	EUR	150	150		% 103,4100	155.115,00	0,04
1,6250 % Teva Pharma. Finance Neth. II 16/25.07.28 (XS1439749364)	EUR	400	400		% 93,1530	372.612,00	0,09

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,3750 % Teva Pharmaceutical 21/09.05.30 (XS2406607171)	EUR	700	700		%	102,5070	717.549,00	0,17
7,8750 % Teva Pharmaceutical Finance 23/15.09.2031 (XS2592804194)	EUR	300	300		%	121,6610	364.983,00	0,09
3,7500 % Teva Pharmaceutical Industries 21/09.05.27 (XS2406607098)	EUR	200	200		%	100,8360	201.672,00	0,05
3,6250 % Toyota Motor Credit 24/15.07.2031 MTN (XS2857918804)	EUR	537	537		%	102,0320	547.911,84	0,13
3,1250 % Toyota Motor Finance Netherlands 24/11.07.2029 MTN (XS2744121943)	EUR	340	640	300	%	100,5160	341.754,40	0,08
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	600		100	%	105,2660	631.596,00	0,15
3,9740 % Transurban Finance 24/12.03.2036 MTN (XS2778764188)	EUR	500	600	100	%	102,9020	514.510,00	0,12
4,2500 % Traton Finance Lux 23/16.05.2028 MTN (DE000A3LHK80)	EUR	400	400		%	102,8260	411.304,00	0,10
1,2500 % UBS Group 16/01.09.26 MTN (CH0336602930)	EUR	200		200	%	97,2830	194.566,00	0,05
7,7500 % UBS Group 22/01.03.2029 (CH1214797172)	EUR	300			%	113,8800	341.640,00	0,08
2,5000 % UGI International 21/01.12.29 Reg S (XS2414835921)	EUR	200			%	93,0670	186.134,00	0,04
0,1000 % Unedic 20/25.11.26 MTN (FR0126221896)	EUR	1.200			%	95,7410	1.148.892,00	0,27
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield 23/11.12.2030 MTN (FR001400MLN4)	EUR	200			%	103,5310	207.062,00	0,05
3,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield 24/11.09.2029 MTN (FR001400SIM9)	EUR	500	500		%	100,7010	503.505,00	0,12
3,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield 24/11.09.2034 MTN (FR001400SIL1)	EUR	600	600		%	99,5230	597.138,00	0,14
0,8000 % UniCredit 21/05.07.29 MTN (XS2360310044)	EUR	400	400		%	92,7620	371.048,00	0,09
1,3750 % UniCredit Bank GmbH 22/07.06.2027 (DE000HV2AYZ8)	EUR	1.600	500		%	97,2850	1.556.560,00	0,37
3,6250 % UPCB Finance VII 17/15.06.29 Reg S (XS1634252628)	EUR	600			%	99,4230	596.538,00	0,14
1,3620 % UpJohn Finance 20/23.06.27 (XS2193982803)	EUR	300	400	100	%	96,4430	289.329,00	0,07
5,3750 % Valéo 22/28.05.2027 MTN (FR001400EA16) ³⁾	EUR	800	400	100	%	104,1610	833.288,00	0,20
4,5000 % Valéo 24/11.04.2030 MTN (FR001400PAJ8) ³⁾	EUR	600	600		%	99,9430	599.658,00	0,14
3,2550 % VCL Multi-Compartment 24/21.12.2029 S.41 Cl.A (XS2748845331)	EUR	1.400	1.400		%	99,9958	914.553,72	0,22
3,8750 % Verisure Holding 20/15.07.26 Reg S (XS2204842384)	EUR	800	350		%	99,8250	798.600,00	0,19
1,3000 % Verizon Communications 20/18.05.33 (XS2176560444)	EUR	300			%	85,0380	255.114,00	0,06
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR	700		100	%	90,0700	630.490,00	0,15
4,2500 % Verizon Communications 22/31.10.2030 (XS2550881143)	EUR	1.050	200		%	105,8810	1.111.750,50	0,27
3,7500 % Verizon Communications 24/28.02.2036 MTN (XS2770514946)	EUR	330	530	200	%	101,0720	333.537,60	0,08
4,2500 % VF 23/07.03.2029 MTN (XS2592659671) ³⁾	EUR	240		540	%	99,9800	239.952,00	0,06
0,3750 % Vterra Finance 21/24.09.25 MTN (XS2389688107)	EUR	900		100	%	98,0120	882.108,00	0,21
1,0000 % Vterra Finance 21/24.09.28 MTN (XS2389688875)	EUR	710		100	%	92,3620	655.770,20	0,16
5,7500 % Volksbank Wien 24/21.06.2034 (AT000B122270) ³⁾	EUR	400	400		%	103,5900	414.360,00	0,10
3,3750 % Volkswagen Financial Services 20/06.04.2028 MTN (XS2152061904)	EUR	850	850		%	100,0030	850.025,50	0,20
3,6250 % Volkswagen Financial Services 24/19.05.2029 (XS2941605078)	EUR	900	900		%	100,0890	900.801,00	0,22
2,0000 % Volvo Treasury 22/19.08.2027 MTN (XS2521820048)	EUR	290			%	97,9150	283.953,50	0,07
2,8750 % VZ Vendor Financing 20/15.01.29 Reg S (XS2272845798)	EUR	200			%	91,8870	183.774,00	0,04
2,1250 % Walgreens Boots Alliance 14/20.11.2026 (XS1138360166)	EUR	300	300		%	96,8500	290.550,00	0,07
4,6930 % WarnerMedia Holdings 24/17.05.2033 (XS2721621154)	EUR	400	800	400	%	100,1230	400.492,00	0,10
4,8750 % Webuild 24/30.04.2030 (XS2922654418)	EUR	322	322		%	103,6220	333.662,84	0,08
7,0000 % Webulid 23/27.09.2028 (XS2681940297)	EUR	150			%	110,5420	165.813,00	0,04
5,3750 % Webulid 24/20.06.2029 (XS2830945452)	EUR	219	219		%	105,5790	231.218,01	0,06
3,9000 % Wells Fargo & Co. 24/22.07.2032 MTN (XS2865533462)	EUR	723	723		%	102,6220	741.957,06	0,18

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,7410 % Wells Fargo 20/04.05.30 MTN (XS2167007918)	EUR	300	400	100	% 94,0940	282.282,00	0,07
5,6250 % Wepa Hygieneprodukte 24/15.01.2031 Reg S (DE000A3824W1)	EUR	400	400		% 104,1830	416.732,00	0,10
4,6250 % Werfenlife 23/06.06.2028 MTN (XS2630465875)	EUR	400	100		% 104,5760	418.304,00	0,10
3,0000 % Würth Finance International 24/28.08.2031 (XS2911681083)	EUR	537	537		% 100,2910	538.562,67	0,13
0,0100 % Yorkshire Building Society 21/16.11.28 PF (XS2406578059)	EUR	2.000	2.000		% 90,3720	1.807.440,00	0,43
6,1250 % ZF Europe Finance 23/13.03.2029 MTN (XS2681541327)	EUR	200			% 102,4530	204.906,00	0,05
3,0000 % ZF Finance 20/21.09.25 MTN (XS2231715322)	EUR	300	300		% 99,3520	298.056,00	0,07
3,7500 % ZF Finance 20/21.09.28 MTN (XS2231331260)	EUR	300	300		% 95,2540	285.762,00	0,07
2,0000 % ZF Finance 21/06.05.27 MTN Reg S (XS2338564870)	EUR	400			% 94,1790	376.716,00	0,09
5,7500 % ZF Finance 23/03.08.2026 MTN (XS2582404724)	EUR	500			% 102,0100	510.050,00	0,12
3,5180 % Zimmer Biomet Holdings 24/15.12.2032 (XS2875106168)	EUR	556	556		% 100,3860	558.146,16	0,13
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753)	EUR	860		200	% 97,4360	837.949,60	0,20
4,1560 % Zürcher Kantonalbank 23/08.06.2029 (CH1266847149)	EUR	300		400	% 103,9730	311.919,00	0,07
6,5000 % AA Bond 21/31.01.26 Reg S (XS2291336167)	GBP	2.000	2.000		% 100,0950	950.585,17	0,23
6,1250 % Aviva 24/12.09.2054 (XS2866204691)	GBP	502	502		% 97,9320	592.597,20	0,14
8,1250 % B & M European Value Retail 23/15.11.2030 (XS2721513260)	GBP	500	380		% 106,8140	643.768,08	0,15
6,8750 % Caixabank 23/25.10.2033 MTN (XS2579488201)	GBP	600			% 103,1380	745.935,39	0,18
5,2130 % Morgan Stanley 24/24.10.2035 S.O (XS2927570858)	GBP	734	734		% 97,0330	858.512,80	0,21
6,0000 % Pinewood FinCo 24/27.03.2030 Reg S (XS2783792307)	GBP	500	500		% 99,4140	599.168,27	0,14
4,2500 % Virgin Media Secured Finance 19/15.01.30 (XS2062666602)	GBP	600			% 88,1080	637.232,40	0,15
6,3390 % ABN AMRO Bank 23/18.09.2027 Reg S (US00084EAE86)	USD	1.200	200		% 102,2230	1.175.652,86	0,28
6,1000 % AerCap Ireland Capital 23/15.01.2027 (US00774MBD65)	USD	430			% 102,1832	421.111,66	0,10
5,8710 % AIB Group 24/28.03.2035 144a (US00135TAE47)	USD	240	240		% 99,9818	229.975,49	0,06
5,6010 % Bank of Ireland Group 24/20.03.2030 144a (US06279JAD19)	USD	250	250		% 100,8480	241.633,12	0,06
5,0000 % Banque ouest Africaine Developm. 17/27.07.27 Reg S (XS1650033571)	USD	1.000	1.000		% 97,3565	933.069,77	0,22
5,6250 % Constellium 20/15.06.28 144A (US21039CAA27)	USD	400	400		% 98,1348	376.211,69	0,09
5,7050 % Danske Bank (London Branch) 24/01.03.2030 144a (US23636ABH32)	USD	670	670		% 101,2083	649.890,43	0,16
7,2000 % Intesa Sanpaolo 23/28.11.2033 144a (US46115HCD70)	USD	710	200		% 108,0458	735.217,10	0,18
4,9320 % KBC Group 24/16.10.2030 144a (US48241FAD69)	USD	821	821		% 98,2977	773.456,28	0,19
8,8750 % Panama 97/30.09.27 (US698299AD63)	USD	650	650		% 107,6057	670.344,04	0,16
6,3750 % Telecom Italia Capital 04/15.11.33 (US87927VAF58)	USD	154	154		% 99,1944	146.405,33	0,04
5,1000 % U.S. Bancorp 24/23.07.2030 (US91159HJS04)	USD	423	423		% 99,7061	404.214,10	0,10
Investmentanteile						23.602.263,30	5,65
Gruppeneigene Investmentanteile						23.602.263,30	5,65
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1.605	11.014	9.836	EUR 14.705,4600	23.602.263,30	5,65
Summe Wertpapiervermögen						404.973.311,52	96,93
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						554.295,00	0,13

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL MAR 25 (EURX)	EUR	-14.000				214.200,00	0,05
EURO-BUND MAR 25 (EURX)	EUR	-7.500				278.250,00	0,07
EURO-SCHATZ MAR 25 (EURX)	EUR	-13.300				61.845,00	0,01
Devisen-Derivate						-110.809,51	-0,03
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 2,00 Mio.						25.450,79	0,01
GBP/EUR 4,28 Mio.						-37.254,17	-0,01
USD/EUR 7,29 Mio.						-99.006,13	-0,02
Bankguthaben						6.310.251,43	1,51
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	5.981.322,89		%	100	5.981.322,89	1,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	10.120,96		%	100	10.120,96	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	107.511,00		%	100	64.137,81	0,02
Schweizer Franken	CHF	46.830,23		%	100	49.763,81	0,01
Britische Pfund	GBP	55.368,00		%	100	66.740,60	0,02
US Dollar	USD	144.161,74		%	100	138.165,36	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						5.244.826,62	1,26
Zinsansprüche	EUR	5.238.370,71		%	100	5.238.370,71	1,25
Sonstige Ansprüche	EUR	6.455,91		%	100	6.455,91	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						1.413.975,90	0,34
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						418.522.111,26	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten						-217.176,22	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-166.648,52		%	100	-166.648,52	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-48.590,93		%	100	-48.590,93	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.936,77		%	100	-1.936,77	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-369.567,64	-0,09
Fondsvermögen						417.799.107,10	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile							
Anteilwert	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Klasse LD	EUR					97,44	
Umlaufende Anteile							
Klasse LD	Stück					4.287.869,882	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS ESG Zinseinkommen

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,903
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,497
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,164

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 49.232.329,35.

Gegenparteien

Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; State Street Bank International GmbH, München; The Toronto-Dominion Bank, Toronto; UBS AG London Branch, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wtg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			unbefristet		
3,9500 % AT & T 23/30.04.2031	EUR	500		521.165,00	
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033	EUR	1.500		1.564.605,00	
0,1000 % Chile 21/26.01.27	EUR	1.000		940.870,00	
5,3750 % Constellium 24/15.08.2032 Reg S	EUR	100		101.739,00	
0,2500 % CPPIB Capital 21/18.01.41 MTN	EUR	380		237.002,20	
1,0810 % Crédit Logement 21/15.02.34 MTN	EUR	500		452.535,00	
4,1250 % Deutsche Lufthansa 24/03.09.2032 MTN	EUR	559		573.729,65	
3,0000 % Dometic Group 19/05.08.26 MTN	EUR	196		194.688,76	
2,0000 % Dometic Group 21/29.09.28 MTN	EUR	110		100.728,10	
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN	EUR	500		480.675,00	
3,3750 % ENEL 18/24.11.81	EUR	318		316.658,04	
4,7500 % Germany 03/04.07.34	EUR	1.000		1.201.660,00	
1,7500 % Hungary 17/10.10.27	EUR	398		382.322,78	
1,1250 % Hungary 20/28.04.26	EUR	1.000		974.110,00	
4,0000 % Hungary 24/25.07.2029	EUR	500		508.190,00	
0,9000 % Indonesia 20/14.02.27	EUR	500		476.460,00	
1,3500 % Intesa Sanpaolo 21/24.02.31 MTN	EUR	400		355.088,00	
4,4000 % Italien 22/33	EUR	2.000		2.160.140,00	
0,8500 % Italy 19/15.01.27	EUR	2.000		1.941.680,00	
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33	EUR	1.000		1.172.990,00	
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26	EUR	4.000		3.923.640,00	
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31	EUR	900		1.055.331,00	
3,3750 % Kerry Group Financial Services 24/05.03.2033 MTN	EUR	300		298.818,00	
1,3750 % La Poste 20/21.10.32 MTN	EUR	500		437.825,00	
0,5000 % Lithuania 19/19.06.29 MTN	EUR	200		180.426,00	
3,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 24/30.11.2028 MTN	EUR	640		649.740,80	
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33	EUR	2.000		1.997.880,00	
6,5000 % Piaggio & Co. 23/05.10.2030 Reg S	EUR	350		375.459,00	
5,1250 % Progroup 24/12.04.2029 Reg S	EUR	300		295.470,00	
2,3750 % Romania 17/19.04.27 MTN Reg S	EUR	100		97.175,00	
2,7500 % Romania 20/26.02.26 Reg S	EUR	1.600		1.587.888,00	
3,8750 % SECURITAS 24/23.02.2030 MTN	EUR	290		296.728,00	
1,2500 % Spain 20/31.10.30	EUR	1.900		1.755.904,00	
3,1500 % Spain 23/30.04.2033	EUR	1.000		1.016.460,00	
3,5000 % Statkraft 23/09.06.2033 MTN	EUR	100		101.823,00	
5,7500 % Teleperformance 23/22.11.2031 MTN	EUR	200		213.452,00	
4,8750 % TenneT Holding 24/und.	EUR	254		263.994,90	
5,3750 % Valéo 22/28.05.2027 MTN	EUR	100		104.161,00	
4,5000 % Valéo 24/11.04.2030 MTN	EUR	400		399.772,00	
4,2500 % VF 23/07.03.2029 MTN	EUR	140		139.972,00	
5,7500 % Volksbank Wien 24/21.06.2034	EUR	100		103.590,00	
7,2000 % Intesa Sanpaolo 23/28.11.2033 44a	USD	310		321.010,14	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				30.273.556,37	30.273.556,37

DWS ESG Zinseinkommen

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris; UBS AG London Branch, London; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	32.897.061,12
davon:		
Bankguthaben	EUR	139.234,44
Schuldverschreibungen	EUR	12.424.672,18
Aktien	EUR	20.320.956,72
Sonstige	EUR	12.197,78

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,676250	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	= EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS ESG Zinseinkommen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.578.125,91
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	424.286,27
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	65.230,24
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	65.230,24
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-15.712,57
5. Sonstige Erträge	EUR	527.677,33

Summe der Erträge EUR 11.579.607,18

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-13.686,93
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-2.429,39
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.021.739,90
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-2.021.739,90
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-225.367,43
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-19.568,31
Taxe d'Abonnement	EUR	-205.799,12

Summe der Aufwendungen EUR -2.260.794,26

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 9.318.812,92

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.137.711,09
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.206.733,32

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -2.069.022,23

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 7.249.790,69

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.958.260,76
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	7.532.958,35

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 9.491.219,11

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 16.741.009,80

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LD 0,54% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse LD 0,005%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 11.059,76.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	262.248.631,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-5.975.746,48
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	146.000.037,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	185.391.410,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-39.391.372,71
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-1.214.825,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.741.009,80
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.958.260,76
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	7.532.958,35

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 417.799.107,10

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	6.137.711,09
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.188.975,80
Finanztermingeschäften	EUR	2.246.319,72
Devisen(termin)geschäften	EUR	702.415,57

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -8.206.733,32

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-4.882.546,94
Finanztermingeschäften	EUR	-1.010.512,47
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.221.420,79
Swappgeschäften	EUR	-1.092.253,12

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 9.491.219,11

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	8.060.909,57
Finanztermingeschäften	EUR	658.193,45
Devisen(termin)geschäften	EUR	-40.037,40
Swappgeschäften	EUR	812.153,49

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	2,17

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS ESG Zinseinkommen

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024	EUR	417.799.107,10
2023	EUR	262.248.631,28
2022	EUR	229.188.377,20

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse LD	EUR	97,44
2023	Klasse LD	EUR	95,03
2022	Klasse LD	EUR	90,69

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,10 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 22 915 902,03 EUR.

Jahresbericht

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Garant 80 ETF-Portfolio ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Hierzu kann der Teilfonds flexibel in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien, Aktien- und Indexzertifikate, Aktienanleihen, Optionsscheine, Geldmarktinstrumente, liquide Mittel und in Anteile an Fonds, die von einem Unternehmen der DWS/Deutsche Bank Gruppe oder anderen Emittenten aufgelegt wurden, bzw. börsengehandelte Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) investieren, sowie in die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente bzw. Derivate auf Indizes. Im Rahmen der Anlagepolitik wird das Teilfondsvermögen überwiegend in börsengehandelten Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) angelegt. Der Teilfonds folgt der dynamischen Wertstrategie „FPI“, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z.B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z.B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in der Wertsteigerungskomponente zu erreichen.

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1217268405	20,5%	15,2%	34,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024
Angaben auf Euro-Basis

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2024 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 20,5% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*)

Die Deutsche Bank AG, Niederlassung London, („Garantiegeber“) garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds DWS Garant 80 ETF-Portfolio zuzüglich etwaiger Ausschüttungen während eines Kalendermonats nicht unter 80% des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Nettoinventarwertes liegt („Garantiewert“). Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Deutsche Bank AG, Niederlassung London, den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2024 betrug der Garantiewert 134,08 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtet gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	229.637.957,87	97,25
Rentenfonds	1.925.946,29	0,82
Sonstige Fonds	970.801,92	0,41
Summe Investmentanteile:	232.534.706,08	98,48
2. Derivate	-110.083,56	-0,05
3. Bankguthaben	3.838.874,91	1,63
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.472,22	0,00
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	6.087,96	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-142.736,96	-0,06
III. Fondsvermögen	236.131.320,65	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile						232.534.706,08	98,48
Gruppeneigene Investmentanteile						230.629.968,67	97,67
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%) . . .	Stück	10.274	115.873	105.600	EUR 91,2900	937.913,46	0,40
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	66	920	855	EUR 14.709,1200	970.801,92	0,41
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	83	883	800	EUR 11.904,0100	988.032,83	0,42
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	6.580	171.638	165.059	EUR 144,8400	953.047,20	0,40
Xtrackers MSCI Canada ESG Scr UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	192.417	236.765	44.348	EUR 82,6300	15.899.416,71	6,73
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	469.240	297.860	254.952	EUR 46,0700	21.617.886,80	9,16
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%)	Stück	977.786	962.912	671.404	EUR 31,1300	30.438.478,18	12,89
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	516.767	304.856	316.870	EUR 22,0000	11.368.874,00	4,81
Xtrackers MSCI Pacific ex Jap ESG Score UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,250%)	Stück	95.018	133.901	38.883	EUR 71,7300	6.815.641,14	2,89
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%)	Stück	692.865	474.538	432.851	EUR 62,0000	42.957.630,00	18,19
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	255.937	163.004	147.100	EUR 168,5700	43.143.300,09	18,27
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C (IE00BJ0KDR00) (0,010%)	Stück	109.248	155.115	289.888	EUR 166,1300	18.149.370,24	7,69
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	2.915.481	2.915.481		EUR 12,4815	36.389.576,10	15,41
Gruppenfremde Investmentanteile						1.904.737,41	0,81
Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany MM UCITS ETF (DE000ETFL227) (0,120%)	Stück	13.563	297.792	284.230	EUR 70,2885	953.322,93	0,40
iShares eb.rexx Gov.Germany 0-1yr Ucits Etf [De] (DE000A0Q4RZ9) (0,120%)	Stück	12.562	276.226	263.665	EUR 75,7375	951.414,48	0,40
Summe Wertpapiervermögen						232.534.706,08	98,48
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-110.083,56	-0,05
Equity-Swaps							
SWAP 80% GAP SWAP DWS Garant 80 ETF-Portfolio (DBK)25.01.2025 (OTC)	EUR	0,100				-110.083,56	-0,05
Bankguthaben						3.838.874,91	1,63
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	3.511.210,10			% 100	3.511.210,10	1,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	114.992,19			% 100	138.611,61	0,06
US Dollar	USD	197.258,11			% 100	189.053,20	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						4.472,22	0,00
Zinsansprüche	EUR	4.472,22			% 100	4.472,22	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	6.087,96			% 100	6.087,96	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						236.384.141,17	100,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-142.736,96	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-113.644,85			% 100	-113.644,85	-0,05
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-29.092,11			% 100	-29.092,11	-0,01
Fondsvermögen						236.131.320,65	100,00

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Anteilwert						167,60	
Umlaufende Anteile						1.408.871,918	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

85% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	56,823
größter potenzieller Risikobetrag	%	123,849
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	108,667

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 110.083,56.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Britische Pfund	GBP	0,829600	= EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	273.292,47
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	311.522,85
3. Sonstige Erträge	EUR	3.981,24

Summe der Erträge EUR 588.796,56

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-7.179,00
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-1.292,65
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.292.835,89
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1.292.835,89
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-112.414,93
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-112.414,93

Summe der Aufwendungen EUR -1.412.429,82

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -823.633,26

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	21.157.542,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.257.841,91

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 19.899.700,38

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 19.076.067,12

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	18.834.509,33
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	446.078,57

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 19.280.587,90

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 38.356.655,02

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,64% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,80%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 794,92.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,09 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 480 545,14 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	168.472.506,74
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	29.714.611,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	35.007.127,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-5.292.516,62
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-412.452,15
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	38.356.655,02
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	18.834.509,33
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	446.078,57

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 236.131.320,65

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 21.157.542,29

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	21.147.749,45
Devisen(termin)geschäften	EUR	9.792,84

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -1.257.841,91

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-720.114,69
Devisen(termin)geschäften	EUR	-22,56
Swappgeschäften	EUR	-537.704,66

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 19.280.587,90

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	19.291.462,47
Swappgeschäften	EUR	-10.874,57

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	236.131.320,65	167,60
2023	168.472.506,74	139,09
2022	132.545.829,54	126,58

DWS Funds SICAV – 31.12.2024

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Funds SICAV konsolidiert	DWS Funds Global Protect 80	DWS Funds Invest VermögensStrategie
Wertpapiervermögen	11.529.612.877,63	412.670.115,41	3.148.092.387,10
Aktienindex-Derivate	3.700.595,80	-	1.277.879,20
Zins-Derivate	554.295,00	-	-
Devisen-Derivate	- 110.809,51	-	-
Swaps	- 5.139.004,60	- 199.481,80	- 1.538.783,54
Bankguthaben	109.843.787,32	1.429.710,25	15.841.376,01
Sonstige Vermögensgegenstände	25.708.393,09	9.489,34	6.455.688,64
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.421.009,47	386,09	-
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	11.670.866.409,10	414.109.701,09	3.171.667.330,95
Sonstige Verbindlichkeiten	- 15.345.032,96	- 341.864,17	- 4.002.533,86
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 526.557,42	- 47371,46	-
= Fondsvermögen	11.649.719.553,82	413.520.983,66	3.166.126.013,55

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Funds SICAV konsolidiert	DWS Funds Global Protect 80	DWS Funds Invest VermögensStrategie
Dividenden (vor Quellensteuer)	28.015.451,58	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	12.911.664,14	24.348,30	573.920,63
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	8.742.679,45	104.583,92	2.202.942,48
Erträge aus Investmentzertifikaten	15.446.478,49	839.555,13	4.498.520,67
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	249.405,70	15.279,94	56.954,93
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 5.624.620,29	-	-
Sonstige Erträge	2.182.400,18	99.095,67	684.681,54
= Summe der Erträge	61.923.459,25	1.082.862,96	8.017.020,25
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 4.234.384,56	- 4.896,46	- 1.479.858,59
Verwaltungsvergütung	- 161.732.986,17	- 3.409.744,24	- 42.348.850,90
Sonstige Aufwendungen	- 4.046.020,46	- 147.056,72	- 943.977,22
= Summe der Aufwendungen	- 170.013.391,19	- 3.561.697,42	- 44.772.686,71
= Ordentlicher Nettoertrag	- 108.089.931,94	- 2.478.834,46	- 36.755.666,46

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie	DWS Garant 80 ETF-Portfolio	DWS Funds ESG-Garant	DWS Funds Invest WachstumsStrategie	DWS ESG Zinseinkommen
5.987.656.311,37	232.534.706,08	197.031.685,38	1.146.654.360,77	404.973.311,52
2.422.716,60	-	-	-	-
-	-	-	-	554.295,00
-	-	-	-	- 110.809,51
- 2.515.237,27	- 110.083,56	-	- 775.418,43	-
10.315.863,09	3.838.874,91	3.281.163,08	68.826.548,55	6.310.251,43
12.256.476,76	4.472,22	210.728,68	1.526.710,83	5.244.826,62
-	6.087,96	-	559,52	1.413.975,90
6.012.651.367,82	236.384.141,17	200.523.577,14	1.217.008.179,67	418.522.111,26
- 8.512.474,88	- 142.736,96	- 179.720,91	- 1.948.525,96	- 217.176,22
-	-	- 109.618,32	-	- 369.567,64
6.001.623.655,67	236.131.320,65	200.234.237,91	1.214.284.235,28	417.799.107,10

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie	DWS Garant 80 ETF-Portfolio	DWS Funds ESG-Garant	DWS Funds Invest WachstumsStrategie	DWS ESG Zinseinkommen
-	-	3.058.091,94	24.957.359,64	-
1.735.269,30	-	-	-	10.578.125,91
4.988.616,60	273.292,47	114.631,54	634.326,17	424.286,27
9.508.898,20	311.522,85	266.491,21	21.490,43	-
111.940,59	-	-	-	65.230,24
-	-	- 611.232,11	- 4.997.675,61	- 15.712,57
865.549,69	3.981,24	361,62	1.053,09	527.677,33
17.210.274,38	588.796,56	2.828.344,20	20.616.553,72	11.579.607,18
- 2.710.845,11	- 7179,00	- 7.601,23	- 10.317,24	- 13.686,93
- 90.407.029,37	- 1.292.835,89	- 1.839.717,31	- 20.413.068,56	- 2.021.739,90
- 1.971.186,99	- 112.414,93	- 67.904,66	- 578.112,51	- 225.367,43
- 95.089.061,47	- 1.412.429,82	- 1.915.223,20	- 21.001.498,31	- 2.260.794,26
- 77.878.787,09	- 823.633,26	913.121,00	- 384.944,59	9.318.812,92

Entwicklungsrechnung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Funds SICAV konsolidiert	DWS Funds Global Protect 80	DWS Funds Invest VermögensStrategie
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	8.190.882.953,74	355.134.267,13	2.406.218.244,54
Ausschüttung für das Vorjahr	- 5.975.746,48	-	-
Mittelzufluss (netto)	1.982.660.269,33	3.042.259,43	313.974.159,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 25.090.651,72	- 234.391,32	- 3.964.823,19
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.507.242.728,95	55.578.848,42	449.898.432,87
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	519.885.473,32	26.259.880,81	126.697.702,76
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	30.132.269,47	- 605.449,20	4.354.655,59
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	11.649.719.553,82	413.520.983,66	3.166.126.013,55

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie	DWS Garant 80 ETF-Portfolio	DWS Funds ESG-Garant	DWS Funds Invest WachstumsStrategie	DWS ESG Zinseinkommen
4.013.713.396,08	168.472.506,74	191.589.632,07	793.506.275,90	262.248.631,28
-	-	-	-	- 5.975.746,48
1.226.138.820,69	29.714.611,04	- 15.172.623,70	278.963.004,81	146.000.037,73
- 15.327.500,66	- 412.452,15	176.937,33	- 4.113.596,50	- 1.214.825,23
777.098.939,56	38.356.655,02	23.640.292,21	145.928.551,07	16.741.009,80
271.584.361,39	18.834.509,33	12.127.979,65	62.422.778,62	1.958.260,76
5.473.948,42	446.078,57	2.130.693,90	10.799.383,84	7.532.958,35
6.001.623.655,67	236.131.320,65	200.234.237,91	1.214.284.235,28	417.799.107,10



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

**An die Aktionäre der
DWS Funds, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Funds, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Funds, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 4. April 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Jan Jansen

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 15. April 2024 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhielt 10.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023. Das externe Verwaltungsratsmitglied erhielt 5.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 15. April 2025 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 10.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 5.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024.

Die Vergütung der unabhängigen und der externen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung von Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		106
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	16.564.921
Fixe Vergütung	EUR	13.170.723
Variable Vergütung	EUR	3.394.198
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.689.020
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.422.471

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variabler Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausbezahlt als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

DWS Funds ESG-Garant

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Funds Global Protect 80

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Funds Global Protect 80

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
---	---	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

DWS Funds Global Protect 80

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	-	-	-
--------------	---	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	10.586,47	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4.536,97	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäfte gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäfte entgegengekommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäfte gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Funds Global Protect 80

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Funds Global Protect 80

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	16.871.825,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,53	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	16.871.825,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Funds Invest VermögensStrategie

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	16.871.825,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	17.750.352,73	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

DWS Funds Invest VermögensStrategie

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	USD; EUR; AUD; DKK; SEK; CAD; JPY	-	-
-------------	-----------------------------------	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	17.750.352,73	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	38.671,37	-	91.502.451,32
in % der Bruttoerträge	70,00	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	16.572,05	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Funds Invest VermögensStrategie

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	16.871.825,00
Anteil	0,54

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Wolters Kluwer N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.605.978,52		
2. Name	Diasorin S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.605.967,31		
3. Name	Mitsubishi Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.605.955,72		
4. Name	Iberdrola S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.605.942,36		
5. Name	Novonesis A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.605.934,88		
6. Name	Atlas Copco AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.605.932,54		
7. Name	Arcadis N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.605.908,20		
8. Name	Macquarie Group Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.605.907,78		
9. Name	Ferrari N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.605.755,75		
10. Name	NVIDIA Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.598.318,69		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Funds Invest VermögensStrategie

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	17.750.352,73		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.701.782,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,07	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.683.230,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	823.400,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	598.326,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	596.826,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	4.701.782,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	1.903.363,12	-	-
Aktien	2.758.500,80	-	-
Sonstige	255.363,68	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR; GBP; USD; AUD; CHF; SEK; JPY; CAD	-	-
--------------	--	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	4.917.227,60	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	73.077,41	-	157.702.294,88
in % der Bruttoerträge	70,00	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	31.318,31	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäft aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	4.701.782,00
Anteil	0,07

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	754.333,61		
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	375.586,33		
3. Name	VT Holdings Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	255.408,60		
4. Name	OVS S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	255.398,12		
5. Name	Subsea 7 S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	255.397,50		
6. Name	Granite REIT LP		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	255.363,68		
7. Name	Arcadis N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	255.357,46		
8. Name	Iberdrola S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	255.330,63		
9. Name	Macquarie Group Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	255.327,01		
10. Name	Atlas Copco AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	255.321,07		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	4.917.227,60		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS ESG Zinseinkommen

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	30.273.556,37	-	-
in % des Fondsvermögens	7,24	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.894.746,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.839.568,04		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.249.518,70		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.199.540,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.005.218,00		
Sitzstaat	Schweiz		
6. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.341.326,90		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.329.198,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.089.160,65		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS ESG Zinseinkommen

9. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	740.275,04		
Sitzstaat	Frankreich		

10. Name	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	585.005,04		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	30.273.556,37	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	139.234,44	-	-
Schuldverschreibungen	12.424.672,18	-	-
Aktien	20.320.956,72	-	-
Sonstige	12.197,78	-	-

Qualität(en):	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>		
----------------------	--	--	--

DWS ESG Zinseinkommen

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en)	USD; EUR; DKK; JPY; CHF; AUD; CAD; SEK; GBP	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	32.897.061,12	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	37.367,97	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	16.014,04	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
absolut	-

DWS ESG Zinseinkommen

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	30.273.556,37
Anteil	7,47

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.251.942,36		
2. Name	Roche Holding AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.778.874,53		
3. Name	Lettland, Republik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.025.800,82		
4. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.816.774,81		
5. Name	Estland, Republik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.116.312,26		
6. Name	Macquarie Group Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.020.504,29		
7. Name	KommuneKredit		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	863.000,32		
8. Name	Liontrust Asset Management PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	755.203,30		
9. Name	Corbion N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	755.198,64		
10. Name	ALLFUNDS [UK] Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	755.185,77		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS ESG Zinseinkommen

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	32.897.061,12		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds ESG-Garant

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900T8TIGRDJAV2I29

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,35% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 15,35%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds ESG-Garant

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		17,61	16,63	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	73.04	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	9.75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	11.05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	3.99	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	B	-	5.09	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	C	-	78.60	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	D	-	12.73	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	E	-	1.42	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung	A	-	12.17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	B	-	5.78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	C	-	64.68	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	D	-	13.79	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	E	-	1.41	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-	1.17	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	2.37	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	C	-	2.07	% des Portfoliovermögens
Kohle	D	-	0.36	% des Portfoliovermögens
Kohle	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	C	-	0.13	% des Portfoliovermögens
Pornografie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	2.64	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.71	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende) Liste:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Funds ESG-Garant

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	35831,76 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	221,19 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	521,41 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,71 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds ESG-Garant

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	11,9 %	Luxemburg
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,4 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,3 %	Luxemburg
DWS Vorsorge Geldmarkt LC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,8 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Luxemburg
Motorola Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
Berkshire Hathaway Cl.B (new)	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Deutschland
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Vereinigte Staaten
Verizon Communications	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Vereinigte Staaten
Walmart	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Novartis AG	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Schweiz
Roper Technologies	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,84% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 96,82%

30.12.2022: 97,83%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,84% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 15,35% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 3,35% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 12%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

1,16% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoTeilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds ESG-Garant

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	19,9 %
D	Energieversorgung	2,1 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	7,5 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
H	Verkehr und Lagerei	0,6 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,5 %
J	Information und Kommunikation	14,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	43,0 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,1 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,7 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,2 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,2 %
NA	Sonstige	2,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		12,7 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

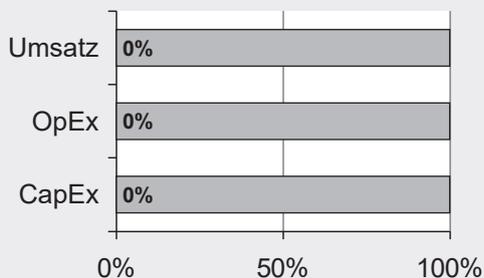
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

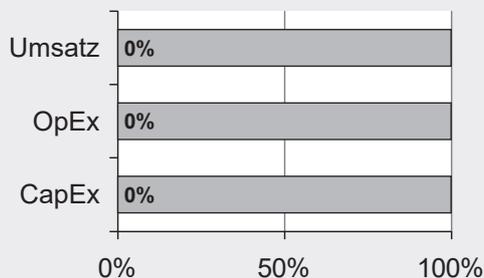
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 3.35%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	17,61%	3,77%	13,84%
30.12.2022	16,63%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	17,61%	3,77%	13,84%
30.12.2022	16,63%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 1,16% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investiert werden. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten. Weitere Details der Hauptanlagepolitik konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierende Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%

- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
 - Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
 - Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung)
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt waren,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionspläne

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Global Protect 80

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300775WX7Y2Y4IV84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds Global Protect 80

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		0	10,60	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	90.76	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	2.01	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	1.67	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	4.12	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	1.01	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.31	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	4.35	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		-	1.52	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		-	88.38	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		-	5.20	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		-	0.42	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A		-	2.20	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	4.05	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	88.17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	5.46	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Kohle C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Funds Global Protect 80

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,35 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,02 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Global Protect 80

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13,7 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13,6 %	Irland
DWS ESG Akkumula ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,5 %	Deutschland
DWS Vermögensbildungsfonds I ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,3 %	Deutschland
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,4 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,1 %	Luxemburg
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. 110 EUR Acc.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,9 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,8 %	Irland
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,7 %	Luxemburg
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Irland
DWS Global Value ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Luxemburg
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Luxemburg
DWS European Opportunities TFC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Eurozone
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 100%

30.12.2022: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Global Protect 80

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	92,3 %
NA	Sonstige	7,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,4 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

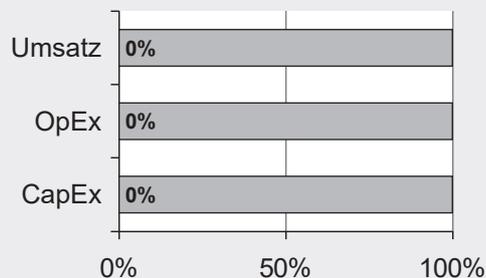
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

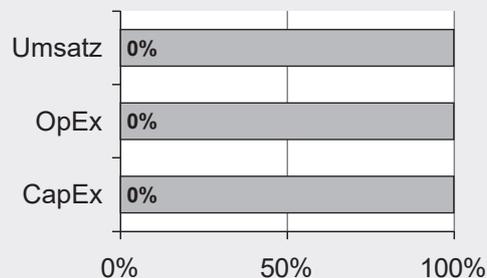
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	10,60%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	10,60%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investiert werden. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

• Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

• **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt.

Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

- Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:
 - Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden,
 - Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
 - Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
 - Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

• **DWS Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Invest VermögensStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300XL2FT0E8FSI033

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		0	12,72	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	65.52	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	3.75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	12.20	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	12.18	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	3.32	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung			-	
	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte			
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	3.30	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		-	2.67	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		-	74.65	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		-	16.34	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung			-	
	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte			
Norm-Bewertung A		-	6.12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	2.86	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	71.52	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	16.46	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung			-	
	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte			
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Kohle C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,54 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,02 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Xtr MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12,7 %	Irland
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12,7 %	Irland
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,8 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,4 %	Irland
DWS Vorsorge Geldmarkt LC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,9 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %	Luxemburg
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %	Luxemburg
DWS ESG Akkumula ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Deutschland
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Irland
DWS Vermögensbildungsfonds I ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Deutschland
Robeco BP GI Premium Equities I EUR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Luxemburg
Colbia Threadle (Lux) I - CT (Lux)GI Focus EUR	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,83% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 96,06%

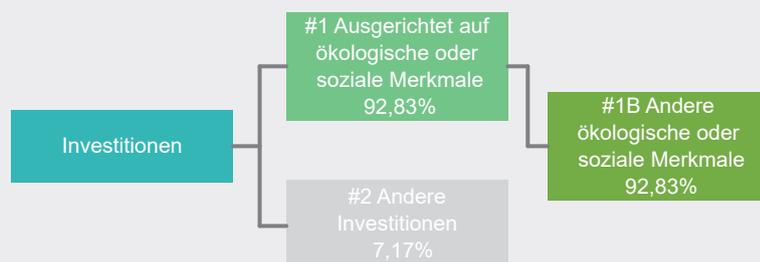
30.12.2022: 98,85%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,83% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

7,17% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Invest VermögensStrategie

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	94,6 %
NA	Sonstige	5,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		9,5 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

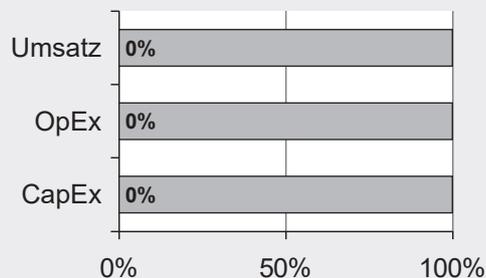
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

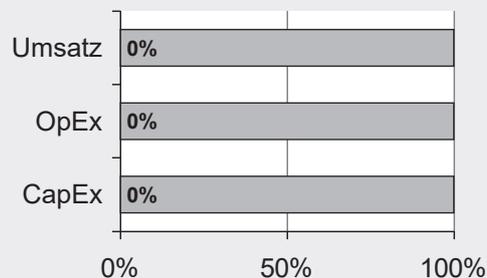
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 7,17% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Dabei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investiert werden. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraums zu gewährleisten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. / 147

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfond hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003J83M8ZVW2GU08

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,28% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 18,28%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Indikatoren Performanz

29.12.2023 30.12.2022

Nachhaltigkeitsindikatoren

Nachhaltige Investitionen		25,17	21,39	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	60.48	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	15.21	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	17.54	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	6.22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	B	-	7.93	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	C	-	69.45	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	D	-	19.85	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	E	-	2.21	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	A	-	23.58	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	B	-	9.02	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	C	-	43.07	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	D	-	21.58	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	E	-	2.20	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung	A	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	B	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie	C	-	1.82	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	C	-	3.70	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	C	-	3.23	% des Portfoliovermögens
Kohle	D	-	0.56	% des Portfoliovermögens
Kohle	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	C	-	0.21	% des Portfoliovermögens
Pornografie	D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie	C	-	4.12	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	1.10	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende) Liste:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	279439,18 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	234,95 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	546,56 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,77 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Motorola Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,1 %	Vereinigte Staaten
Berkshire Hathaway Cl.B (new)	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,8 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Irland
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	1,8 %	Deutschland
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
Verizon Communications	J - Information und Kommunikation	1,5 %	Vereinigte Staaten
Novartis AG	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Schweiz
Roper Technologies	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,5 %	Vereinigte Staaten
Consolidated Edison	D - Energieversorgung	1,4 %	Vereinigte Staaten
Walmart	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,4 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten
IBM	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Vereinigte Staaten
SoftBank	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Japan
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,20% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 95,93%

30.12.2022: 99,45%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,20% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 18,28% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 3,33% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 14,95%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,80% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoTeilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,2 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	26,6 %
D	Energieversorgung	2,9 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,2 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	9,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
H	Verkehr und Lagerei	1,1 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,9 %
J	Information und Kommunikation	17,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	22,8 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,3 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,3 %
NA	Sonstige	7,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		14,8 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

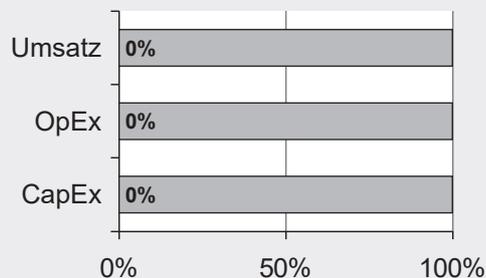
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

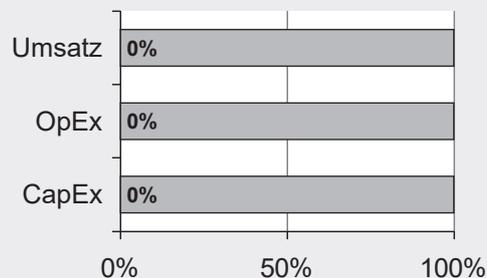
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 3,33%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	25,17%	4,31%	20,86%
30.12.2022	21,39%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 14,95%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	25,17%	4,31%	20,86%
30.12.2022	21,39%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 0,80% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Dabei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilspreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investiert werden. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraums zu gewährleisten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder-oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung i Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als “nicht frei” gekennzeichnet wurden
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung)
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen i Bezug auf den UN Global Compact verwickelt waren,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, ode
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300TMNLSMSYWXLW47

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		0	12,75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	68.20	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	5.87	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	4.22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	10.89	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	2.87	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.91	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	10.22	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		-	3.51	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		-	64.47	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		-	13.47	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		-	1.28	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A		-	7.72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	9.28	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	61.78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	14.17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Kohle C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,15 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,01 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Xtr MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12,8 %	Irland
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12,8 %	Irland
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,3 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,3 %	Irland
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,2 %	Luxemburg
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,1 %	Irland
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,1 %	Luxemburg
DWS Vorsorge Geldmarkt LC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,0 %	Luxemburg
DWS ESG Akkumula ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,4 %	Deutschland
DWS Vermögensbildungsfonds I ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Deutschland
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Luxemburg
DWS Floating Rate Notes IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Luxemburg
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. 110 EUR Acc.	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,70% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 94,30%

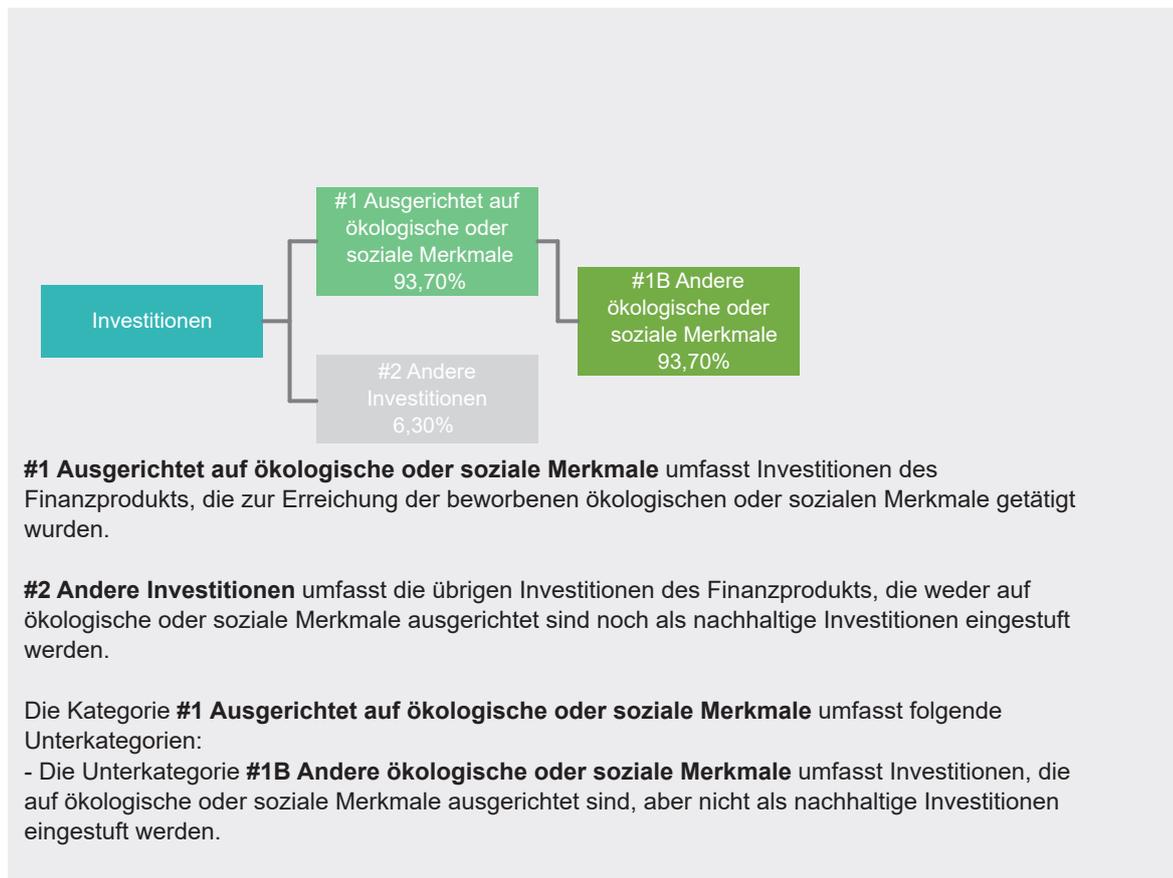
30.12.2022: 98,86%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,70% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

6,30% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	95,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,6 %
NA	Sonstige	3,9 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		9,1 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

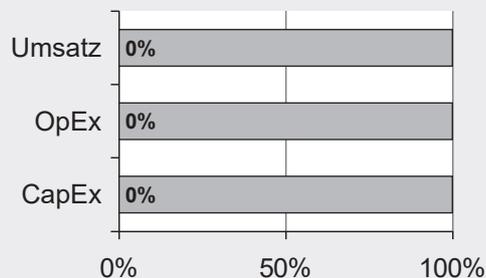
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

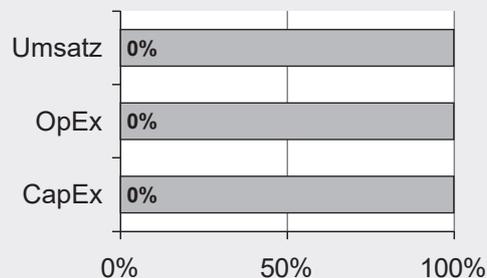
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 6,30% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investiert werden. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraums zu gewährleisten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung)
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, ode
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen

DWS Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS ESG Zinseinkommen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300C41E5I8TBFXV96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,25% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 20,25%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS ESG Zinseinkommen

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	16,86	17,35	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung	A	42.64	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	20.66	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	28.51	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	4.89	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	5.67	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	6.90	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	58.04	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	23.97	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	3.03	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	20.39	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	12.16	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	20.14	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	16.59	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	2.29	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	5.84	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	19.24	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	1.78	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	1.42	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	0.90	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	1.19	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1.97	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens

DWS ESG Zinseinkommen

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	1.59	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0.64	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14) und
- Investitionsländer, in denen Sozialverstöße vorkamen (Nr. 16).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt wurde.

DWS ESG Zinseinkommen

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	99199,16 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	383,29 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	697,18 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,65 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS ESG Zinseinkommen

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC Italy 20/01.07.25	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4,0 % 1,7 %	Luxemburg Italien
Germany 03/04.07.34	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Deutschland
DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF Italien 22/26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 % 0,9 %	Deutschland Deutschland
Netherlands 12/15.01.33	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Niederlande
Italy B.T.P. 16/01.12.26	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,8 %	Italien
Korea Housing Finance (KHFC) 21/27.10.28 Reg S Spain 20/31.10.30	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,8 % 0,8 %	Südkorea Spanien
Bank of New Zealand 21/15.06.28 PF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Neuseeland
Banco Santander 23/11.01.2026	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Spanien
Italy B.T.P. 02/01.02.33	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Italien
Bank of Montreal 22/05.04.26 PF Spain 23/30.04.2033	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 % 0,7 %	Kanada Spanien
France 19/25.11.30	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,44% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 86,95%

30.12.2022: 98,06%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,44% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,25% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 12,98% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 7,27%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

9,56% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoTeilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS ESG Zinseinkommen

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,4 %
D	Energieversorgung	1,7 %
F	Baugewerbe/Bau	0,5 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,3 %
H	Verkehr und Lagerei	2,6 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
J	Information und Kommunikation	3,5 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	40,4 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	6,2 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	29,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,4 %
NA	Sonstige	9,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		10,7 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

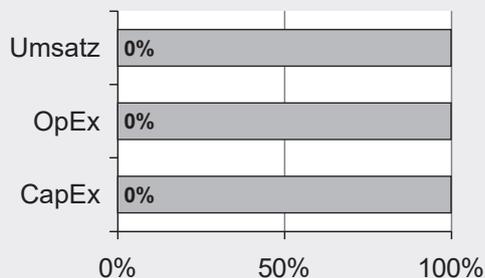
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

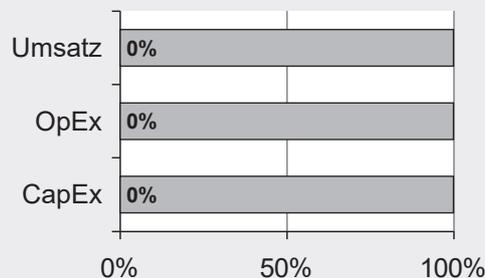
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 12,98%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	16,86%	11,46%	5,40%
30.12.2022	17,35%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 7,27%.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	16,86%	11,46%	5,40%
30.12.2022	17,35%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 9,56% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen sowie Covered Bonds investiert. Der Fokus lag dabei auf Emittenten, welche zum Erwerb über ein Investment Grade Status verfügten. Nachranganleihen und Asset Backed Securities konnten beigemischt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt wurde. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung)
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt waren,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionspläne

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HDACGEEFY2J752

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Indikatoren Performanz		29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
Nachhaltige Investitionen		0	8,42	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	A	-	66.61	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	B	-	0.63	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	D	-	13.48	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung	F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		-	10.37	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		-	4.43	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		-	23.63	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		-	42.29	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A		-	10.59	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	5.67	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	50.35	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	14.12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung		Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Kohle C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,85 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2024

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	18,0 %	Irland
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	18,0 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14,2 %	Irland
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12,5 %	Irland
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	9,7 %	Irland
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,5 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,0 %	Irland
Vanguard Funds - Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,9 %	Irland
Xtr MSCI Canada ESG Scr UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,4 %	Luxemburg
Xtr MSCI Pacific ex Jap ESG Screen UCITS ETF1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Luxemburg
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,4 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,3 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,20% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 96,00%

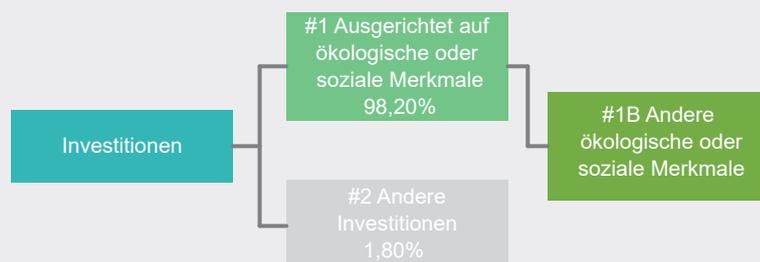
30.12.2022: 94,38%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,20% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

1,80% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	98,5 %
NA	Sonstige	1,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		11,9 %

Stand: 30. Dezember 2024



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

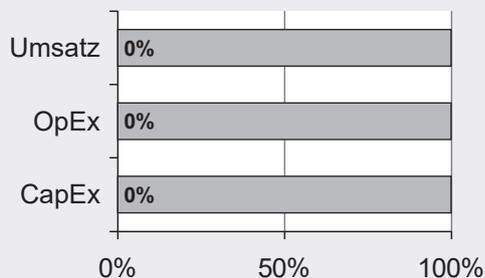
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

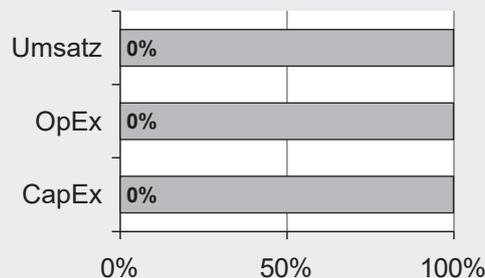
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	8,42%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	8,42%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 1,80% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wird. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investieren. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung)
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, ode
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen

DWS Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfond hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/ oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Investmentgesellschaft

DWS Funds SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 74 377

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Oliver Bolinski (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Trier

Jan-Oliver Meissler (seit dem 13.11.2024)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Julia Witzemann (seit dem 13.11.2024)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch (seit dem 13.11.2024)
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Björn Jesch (vom 15.3.2024 bis 11.11.2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 5.3.2025

DWS Funds SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 74 377

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

